

SPECTRACURE

INFORMATIONSMEMORANDUM AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSIONEN AV UNITS I SPECTRACURE AB (PUBL)

Som aktieägare i SpectraCure AB kommer du att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen. Observera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 30 juli 2026, eller
- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 4 augusti 2026.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja uniträtter och teckna nya units i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltarregistrerade innehav (det vill säga i depå, bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya units genom respektive förvaltare.

Begränsningar av distribution av Memorandum och teckning av units i vissa jurisdiktioner: Ej för offentliggörande, publicering eller distribution, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där distribution av detta Memorandum skulle vara otillåten, kräva registrering eller annan åtgärd enligt tillämplig lag. Memorandumet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera units, teckningsoptioner, aktier, uniträtter, teckningsrätter, betalda tecknade units (BTU), betalda tecknade aktier (BTA) eller andra värdepapper, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Memorandumet kan units, teckningsoptioner, aktier, uniträtter, teckningsrätter, BTA, BTU eller andra värdepapper inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Vissa definitioner

Med "**SpectraCure**" eller "**Bolaget**" avses SpectraCure AB (publ), org.nr 556642-1011.

Med "**Memorandumet**" avses föreliggande informationsmemorandum.

Med "**Den Garanterade Företrädesemissionen**", "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Memorandumet.

Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "**G&W**" avses Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB med bifirma G&W Fondkommission, org.nr 556549-4613, vilka agerar finansiell rådgivare.

Med "**Aqurat**" eller "Emissionsinstitutet" avses Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515.

Med "**Lindahl**" avses Advokatfirman Lindahl KB, org.nr 916629-0834.

Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Memorandumet är inte ett prospekt. Detta Memorandum har upprättats av styrelsen i SpectraCure AB med anledning av Den Garanterade Företrädesemissionen, vilken är undantagen från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning som föreskriver ett undantag från prospektskyldighet i avseende på värdepapper som erbjuds till allmänheten som understiger sammanlagt tolv miljoner euro under en tid av tolv månader. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Memorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats varken av Finansinspektionen eller First North Growth Market.

Distribution av detta Memorandum (samt övrigt till Memorandumet hänförligt material) är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Memorandumet (samt övrigt till Memorandumet hänförligt material) får följaktligen inte distribueras i eller till USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia ("USA")), Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strida mot tillämpliga regler. Person som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av

Bolaget och SpectraCure ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Varken offentliggörandet eller distributionen av detta Memorandum ska anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet eller att det inte har förekommit någon förändring i SpectraCures verksamhet efter nämnda dag.

Varken units, teckningsoptionerna, aktierna, uniträtterna, teckningsrätterna, BTA, BTU eller andra värdepapper som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och inga units, teckningsoptionerna, aktierna, uniträtterna, teckningsrätterna, BTA, BTU eller andra värdepapper får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, beviljas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av sådana värdepapper till allmänheten i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Memorandum. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får units, teckningsoptionerna, aktierna, uniträtterna, teckningsrätterna, BTA, BTU eller andra värdepapper inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Detta Memorandum distribueras och riktas endast till (i) personer utanför Storbritannien eller (ii) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(2) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Ordern") eller (iii) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") i Ordern, eller (iv) certifierade individer med hög nettoförmögenhet och certifierade och självcertifierade sofistikerade investerare som avses i artiklarna 48, 50 respektive 50A i Ordern eller (v) personer till vilka detta Memorandum lagligen kan kommuniceras (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Alla investeringar som detta Memorandum avser är endast tillgängliga för och kommer endast att rikta sig och distribueras till relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta Memorandum och inte heller agera eller förlita sig på det.

Bolaget bedömer att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("FDI-lagen"). Följaktligen måste en investering i aktier i Den garanterade företrädesemissionen som resulterar i att en investerare förvärvar ett aktieinnehav motsvarande eller överstigande ett tröskelvärde om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent eller mer av det totala antalet röster i Bolaget efter genomförandet av Den garanterade företrädesemissionen, anmälas till Inspektionen för Strategiska Produkter ("ISP") innan investeringen och, om tillämpligt, motsvarande organ i enlighet med lagstiftning i annan jurisdiktion och kan inte genomföras innan ISP och, om tillämpligt, annat motsvarande organ i annan jurisdiktion, lämnat anmälan utan åtgärd eller godkänt investeringen. Varje investerare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om den eventuella tillämpningen av FDI-lagen i förhållande till Den garanterade företrädesemissionen för den enskilde investeraren. För mer information, vänligen besök ISP:s hemsida, www.isp.se, eller kontakta Bolaget.

Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("MiFID II"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "Produktstyrningskraven i MiFID II") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inom obligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har Bolagets aktier varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter; såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("Målmarknadsbedömningen"). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Bolagets aktier kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets aktier inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets aktier endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i.

Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Den garanterade företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets aktier.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Bolagets aktier samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Memorandumet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar SpectraCures aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Riskfaktorer samt under Verksamhetsavsnittet avseende framtida försäljning. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i framåtriktad information. Framåtriktad information i Memorandumet gäller endast vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet och kan komma att ändras utan tillkännagivande. Bolaget gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar eller aktiemarknadsrättslig reglering.

Marknadsinformation

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur behäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas för att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag (i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II)) för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nasdaq Stockholm AB. En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nasdaq First North Growth Market inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att bolaget efterlever regelverket. Bolagets Certified Adviser är Amudova AB.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på SpectraCures huvudkontor, Bolagets hemsida www.spectracure.com och Aqurats hemsida www.aqurat.se.

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Den Garanterade Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig G&W från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

VILLKOR FÖR DEN GARANTERADE FÖRETRÄDESEMISSIONEN

- Extra bolagsstämman den 15 juli 2026 beslutade om minskning av Bolagets aktiekapital, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital, samt om ändring av bolagsordningens gränsvärden för aktiekapitalet och antalet aktier. Minskingsbeslutet förutsätter godkännande från Bolagsverket. Företrädesemissionen är villkorad av att sådant godkännande erhålls.
- Företrädesemissionen omfattar högst 1 141 205 688 units, motsvarande en emissionslikvid om cirka 34,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader.
- Den som på avstämningsdagen den 17 juli 2026 är införd i aktieboken som aktieägare i SpectraCure kommer att för varje en (1) innehavd aktie, erhålla en (1) uniträtt. En (1) uniträtt ger härvid rätt att teckna två (2) nya units.
- Varje unit innehåller en (1) aktie samt en (1) teckningsoption av serie TO6.
- Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 0,03 SEK per unit. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
- Sista dagen för handel i SpectraCures aktier inklusive rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 15 juli 2026. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 16 juli 2026.
- Avstämningsdagen för Företrädesemissionen är den 17 juli 2026.
- Teckningsperioden i Företrädesemissionen är från och med den 21 juli 2026 till och med den 4 augusti 2026.
- Handel i uniträtter (UR) kommer att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 21 juli 2026 till och med den 30 juli 2026 och handel i betalda tecknade units (BTU) kommer att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 21 juli 2026 till och med den 26 augusti 2026.
- Två (2) teckningsoptioner av serie TO 6 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 februari 2027 till och med den 26 februari 2027 till teckningskursen 0,03 SEK per aktie.
- Medlemmar i Bolagets styrelse tecknar tillsammans cirka 2,4 MSEK kontant och genom kvittning av styrelsearvoden, motsvarande cirka 7 % av Företrädesemissionen. Härtill har garantiåtaganden erhållits, vilka uppgår till cirka 21,6 MSEK, motsvarande cirka 62,9 % av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed till cirka 69,9 % av ovan ställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden.
- Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer initialt vidkännas en utspädningseffekt om högst cirka 66,7 % av antalet aktier och röster, beräknat på antalet nya aktier respektive röster dividerat med totala antal aktier respektive röster efter Företrädesemissionen, ej medräknat den del av garantiersättningen som ska erläggas genom kvittning mot nyemitterade units. Aktieägare har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna uniträtter.

Tidsplan för den garanterade företrädesemissionen

15 juli 2026	Extra bolagsstämma. Sista dagen för handel i aktien inklusive rätt till uniträtter
16 juli 2026	Första dagen för handel i aktien exklusive rätt till uniträtter
17 juli 2026	Avstämningsdag för Företrädesemissionen
20 juli 2026	Beräknad dag för offentliggörande av Memorandumet
21 juli 2026 – 4 augusti 2026	Teckningsperiod
21 juli 2026 – 30 juli 2026	Handel i uniträtter (UR)
21 juli 2026 – 26 augusti 2026	Handel i betalda tecknade units (BTU)
4 augusti 2026	Beräknad dag för offentliggörande av preliminärt utfall
6 augusti 2026	Beräknad dag för offentliggörande av slutgiltigt utfall

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning och anmälningssedel för teckning med företräde och anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spectracure.com och Aqurats hemsida www.aqurat.se. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i SpectraCure är förvaltarregistrerat hos en bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning av units med stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning. Om styrelsen finner lämpligt kan betalning erläggas genom kvittning. 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:

- (i) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter (UR) utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.
- (ii) Särskild anmälningssedel I de fall uniträtter (UR) förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post på nedan angivna kontaktuppgifter.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 4 augusti 2026. 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 insänds kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: SpectraCure

Box 7461, 103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Erbjudandet att teckna Units i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får units, teckningsoptioner, aktier, uniträtter, teckningsrätter, BTA, BTU eller andra värdepapper inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Mot bakgrund av ovan kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon eller e-post enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Anmälan om teckning av units, utan stöd av företrädesrätt, ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan ske i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 4 augusti 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Även ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in en LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner (detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

Tilldelning av aktier i vissa fall

Tilldelning av aktier som skulle innebära att investerarens förfogande över röster överskrider något av gränsvärdena i lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, med undantag för aktier som förvärvas med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger, villkoras av att investeringen har anmälts till och godkänts eller lämnats utan åtgärd av inspektionen för strategiska produkter ("ISP").

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av företrädesrätt. Sådan tilldelning ska i första hand ske till de som också tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av uniträtter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska units tilldelas de övriga som tecknat units utan stöd av företrädesrätt, och vid överteckning, pro rata i förhållande till tecknat belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vänligen observera att tecknare, med förvaltarregistrerat innehav, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

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 den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas 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.

Aktier och aktiekapital

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer SpectraCures aktiekapital att öka med 114 120 569 SEK, från 57 060 284 SEK till 171 180 853 SEK, och antalet aktier med 1 141 205 688 från 570 602 844 aktier till 1 711 808 532 aktier. Härutöver tillkommer en ökning av aktiekapitalet med 10 775 000 SEK till totalt 181 955 853 SEK, och antalet aktier med 107 750 000 till totalt 1 819 558 532 aktier, som ett resultat av den del av garantiersättningen som ska erläggas genom nyemitterade units. Ovan siffror uppskattas med vid tiden för pressmeddelandet gällande kvotvärde.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer därmed att vidkännas en utspädningseffekt om cirka 66,7 % av antalet aktier och röster, beräknat på antalet nya aktier respektive röster dividerat med totala antal aktier respektive röster efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna uniträtter. Härutöver tillkommer en utspädning om cirka 5,9 % av antalet aktier och röster som ett resultat av den del av garantiersättningen som ska erläggas genom nyemitterade units, beräknat på antalet nya aktier respektive röster dividerat med totala antal aktier respektive röster efter Företrädesemissionen och den riktade emissionen för del av garantiersättningen som ska erläggas genom kvittning mot nyemitterade units.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och att samtliga hänförliga tillkommande teckningsoptioner utnyttjas) skulle det innebära en ytterligare utspädning om cirka 25,6 % av antalet aktier och rösterna, beräknat på antalet nya aktier respektive röster dividerat med totala antal aktier respektive röster efter Företrädesemissionen, den riktade emissionen för del av garantiersättningen och samtliga teckningsoptioners utnyttjande.

Extra bolagsstämma

Vid den extra bolagsstämman den 15 juli 2026 beslutades, i syfte att möjliggöra Företrädesemissionen, om minskning av Bolagets aktiekapital, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital, samt om ändring av gränsvärdena för aktiekapitalet och antalet aktier i Bolagets bolagsordning. Minskingsbeslutet förutsätter godkännande från Bolagsverket. Förutsatt att erforderliga tillstånd erhålls beräknas minskningsbeslutet kunna verkställas under oktober 2026.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket ombokas BTU till stamaktier samt teckningsoptioner av serie TO 6 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information erhållas från respektive förvaltare.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Bolaget har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen äger rätt att en eller flera gånger förlänga den period under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna upptagits i aktieboken.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar 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 inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Units som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Medlemmar i Bolagets styrelse tecknar tillsammans cirka 2,4 MSEK kontant och genom kvittning av styrelsearvoden, motsvarande cirka 7 % av Företrädesemissionen. Härtill har garantiåtaganden erhållits, vilka uppgår till cirka 21,6 MSEK, motsvarande cirka 62,9 % av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed till cirka 69,9 % av ovan ställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För emissionsgarantierna utgår en garantiersättning om två (2) % av det garanterade beloppet i kontant ersättning och femton (15) % genom kvittning mot nyemitterade units till samma villkor som i Företrädesemissionen. Den del av garantiersättningen som ska erläggas genom kvittning mot nyemitterade units kommer verkställas genom en riktad emission som styrelsen fattar beslut om med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 maj 2026. Garantiersättningen bedöms vara anpassad efter rådande marknadsläge, och har varit föremål för förhandling med externa investerare på armlängds avstånd. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser som ingåtts. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

Garantiåtaganden	Belopp (SEK)
Vator Securities AB	21 550 000
Summa:	21 550 000
Teckningsförbindelser	Belopp (SEK)
Jörgen Wennberg	580 116
Masoud Khayyami	1 150 043
Jesper Freij	141 000
Stefan Andersson-Engels	141 000
Tomas Kramar	141 000
Patrik Ringblom	141 000
Sune Svanberg	47 000
Katarina Svanberg	47 000
Summa	2 388 159

Skyddsvärd verksamhet

Bolaget bedömer att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar. Följaktligen måste en investering i units i Företrädesemissionen (på annat sätt än med stöd av företrädesrätt), som resulterar i att en investerare förvärvar ett aktieinnehav motsvarande eller överstigande ett tröskelvärde om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 % eller mer av det totala antalet röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, anmälas till Inspektionen för Strategiska Produkter innan investeringen och, om tillämpligt, till motsvarande organ i enlighet med lagstiftning i annan jurisdiktion och kan inte genomföras innan Inspektionen för Strategiska Produkter och, om tillämpligt, annat motsvarande organ i annan jurisdiktion, lämnat anmälan utan åtgärd eller godkänt investeringen.

Övrig information

Kortnamn (ticker) aktie:	SPEC
ISIN-kod aktie:	SE0007158118
ISIN-kod UR:	SE0029630771
ISIN-kod BTU:	SE0029630789
ISIN-kod TO 6:	SE0029630763
LEI-kod:	549300U3BMSZ5VGYC283

Finansiell kalender

Halvårsrapport 2026	21 augusti 2026
Kvartalsrapport 3 2026	13 november 2026
Kvartalsrapport 4 2026	18 februari 2027

Bakgrund och motiv

SpectraCure är ett medicintekniskt bolag som utvecklar och kommersialiserar Q-PRO, ett patenterat behandlingssystem för fokal fotodynamisk terapi (PDT) av prostatacancer. Under 2025 bekräftade den oberoende granskningsgruppen DSMB säkerhetsprofilen i fas 2, MR-bilder visade tumörnekros med bevarad frisk vävnad, och fas 1/2-studien för primär lokaliserad prostatacancer inleddes vid Memorial Sloan Kettering Cancer Center samt godkändes för universitetssjukhusen i Köln och Rostock. Per den 31 december 2025 hade 32 patienter behandlats i fas 2; resultat från ytterligare cirka tolv patienter krävs för att slutföra fas 2 och initiera fas 3. Detta har legat till grund för styrelsens beslut om den föreliggande Företrädesemissionen.

Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månaders perioden – likviditeten bedöms räcka till tredje kvartalet 2026. Vid full teckning tillförs Bolaget en emissionslikvid om cirka 34,2 MSEK före emissionskostnader. Samtliga likvider avses disponeras enligt följande prioritetsordning:

- Slutförande av fas 2 (återfall) samt fortsättning av fas 1/2 (primär) – cirka 50 %
- Förberedelser inför fas 3 och regulatoriska ansökningar till FDA och EMA – cirka 30 %
- Operativ drift samt fortsatt arbete med industrialisering av produktionen (20 %)

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 6 kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 18,7 MSEK, avsedda för samma aktiviteter med fokus på fas 3-programmet.

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

Styrelsen i SpectraCure AB är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 20 juli 2026

SpectraCure AB

Styrelsen



Vi har under det senaste året gjort fortsatta framsteg i våra kliniska studier och samtidigt stärkt förutsättningarna för den fortsatta utvecklingen. De resultat vi ser i återfallsstudien är fortsatt positiva, där behandlingarna visat tydliga effekter och en säkerhetsprofil som bekräftats av den oberoende granskningsgruppen (DSMB). Under den senaste tiden har vi fortsatt behandla patienter vid våra kliniker i Europa och Nordamerika, och jag har själv deltagit vid de senaste behandlingarna i London och New York. Arbetet i återfallsstudien har därmed gått vidare enligt plan och vi bedömer att cirka tio patienter återstår att behandla innan studien kan slutföras.

Samtidigt har vi breddat vår geografiska närvaro med fler sjukhus, vilket förbättrar möjligheterna att öka rekryteringstakten och samla in det kliniska underlag som krävs för nästa steg. Studierna bedrivs vid flera ledande kliniker i Nordamerika och Europa, däribland Memorial Sloan Kettering Cancer Center i New York, Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, University College Hospital i London samt universitetssjukhusen i Köln och Rostock. Denna bredd stärker både kvaliteten i datan och vår förmåga att driva studierna framåt i en högre takt.

Parallellt utvecklar vi studien för primär lokaliserad prostatacancer, där vi successivt bygger klinisk evidens i en större patientpopulation. Denna utveckling är i linje med vår långsiktiga strategi att adressera ett bredare medicinskt behov och en större marknad.

Vi befinner oss i ett skede där tidigare investeringar i teknik, klinisk utveckling och samarbeten med ledande kliniker nu omsätts i fortsatt operativt genomförande. Vårt fokus är tydligt – att slutföra fas 2, öka aktiviteten i studierna och samtidigt förbereda Bolaget för nästa kliniska fas. Parallellt pågår arbetet med regulatoriska förberedelser och planering inför en kommande fas 3-studie.

Mot denna bakgrund har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission. Emissionen syftar till att säkerställa finansieringen av våra prioriterade kliniska aktiviteter och ge oss möjlighet att driva studierna framåt i planerad takt, samtidigt som vi stärker vår regulatoriska och operativa beredskap inför en kommande fas 3. Med den utveckling vi ser i studierna och den breddade närvaron i både Europa och Nordamerika bedömer jag att vi står väl positionerade för nästa steg i Bolagets utveckling.

Vår ambition är fortsatt att bidra till en framtida behandlingspraxis där effektiv tumörbehandling kan kombineras med bibehållen livskvalitet för patienterna.

Johannes Swartling, VD, SpectraCure

BAKGRUND OCH HUVUDSAKLIG VERKSAMHET

SpectraCure grundades i mars 2003 som ett avknopningsföretag från avdelningen för atomfysik och Lunds medicinska lasercentrum vid Lunds universitet. Idag är bolaget noterat på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet SPEC.

Bolaget utvecklar Q-PRO, vilket är ett patenterat behandlingssystem för fokal PDT (Photodynamic Therapy) av prostatacancer. Denna minimalinvasiva behandlingsmetod innebär att patienten ges det ljuskänsliga läkemedlet verteporfin, varefter ett laserljus av rätt våglängd aktiveras för att stimulera substansen och därmed eliminera cancercellerna. Systemets IDOSE-plattform anpassar doserna individuellt och i realtid för varje patient. Behandlingen har potential för färre biverkningar än traditionell kirurgi och strålning, och den möjliggör fokal behandling, vilket innebär att man kan behandla enbart cancertumören i stället för hela prostatakörteln. Vidare innehar bolaget sex patentfamiljer med nio godkända patent, och godkännanden finns i Europa, USA, Kina och Japan.

För närvarande driver SpectraCure flera pågående kliniska program. Inom Fas 2, som avser återfall av lokaliserad prostatacancer, sker samarbeten med UCLH London, Skånes universitetssjukhus i Malmö, Memorial Sloan Kettering Cancer Center (NY) samt Princess Margaret Cancer Centre (Toronto). Dessutom påbörjades under 2025 ett program inom Fas 1/2 för primär lokaliserad prostatacancer vid MSKCC i New York samt vid universitetssjukhusen i Köln och Rostock.



Geografisk utbredning av kliniskt program



CTO Marcelo Soto Thompson & VD Johannes Swartling

Behandling för återfall av lokaliserad prostatacancer

SpectraCures första och mest framskridna studie riktar sig till män vars prostatacancer kommit tillbaka lokalt efter tidigare strålbehandling. Detta är en patientgrupp med stort medicinskt behov — idag saknas godkända botande alternativ, vilket gör studien kliniskt prioriterad och regulatoriskt attraktiv.

Behandlingen bygger på Q-PRO-systemet i kombination med läkemedlet verteporfin som möjliggör en skonsam, precisionsinriktad behandling med bevarad livskvalitet. Studien drivs vid ledande cancercentra i Nordamerika och Europa, inklusive MSKCC New York, UCLH London, UHN Toronto och Skånes universitetssjukhus i Malmö. Studien utgör grunden för framtida marknadsgodkännande.

Behandling av primär lokaliserad prostatacancer

Bolagets andra studie breddar SpectraCures kliniska program till nydiagnostiserade patienter med upptäckt lokaliserad prostatacancer, en betydligt större patientgrupp och marknad än återfallssegmentet. Studien adresserar ett behandlingssegment där dagens standardalternativ (kirurgi och strålning) ofta medför biverkningar som impotens och inkontinens, och där efterfrågan på fokala, vävnadsbevarande metoder växer snabbt. Samma teknikplattform används som i återfallsstudien, vilket skapar synergier i data, regulatoriskt arbete och kostnader. Studien bedrivs vid MSKCC New York samt universitetssjukhusen i Köln och Rostock, med ytterligare europeisk expansion på gång.

KLINISK UTVECKLINGSFAS

SpectraCures utveckling och kommersialisering är inriktad på ett utvidgat användningsområde, då bolagets system i framtiden bedöms ha potential att även anpassas för andra cancertyper i bröst, bukspottkörtel samt huvud- och halsregionen. Den tidigare inriktningen mot enbart återfall av prostatacancer har utökats till primär prostatacancer tack vare positiva studieresultat som talar för att samma behandling kan tillämpas där.

Den historiska och pågående kliniska utvecklingsfasen ser ut enligt följande:

- **Fas 1 (2017 – 2019):** Denna fas omfattade 11 patienter vid UCLH London och Princess Margaret Cancer Centre i Toronto. Studien uppnådde sina säkerhetskrav, och MR-bilder kunde bekräfta tumöreliminering vid hög dos. Samtidigt noterades kraftigt minskade PSA-värden hos patientgruppen, vilket bidrog till att en optimal dosnivå fastställdes för de fortsatta studierna.
- **Fas 2 (2019 – I slutfas):** Efter förseningar mellan 2020 och 2022, orsakade av covid-19 och brist på läkemedlet verteporfin, befinner sig studien nu i sin slutfas. Totalt har 32 patienter behandlats framgångsrikt, och 12 patienter återstår. Resultaten visar på fortsatt god effekt med minskade PSA-värden¹ hos de behandlade patienterna, parallellt med att en ny uppdatering av Q-PRO-systemet har gjorts.
- **Fas 1/2 (2025 – Pågående):** Denna nya, parallella men relaterade studie fokuserar specifikt på behandling av primär prostatacancer. Studien påbörjades 2025 vid Memorial Sloan Cancer Center i New York, där två patienter hittills har behandlats. Sedan april 2026 är studien dessutom påbörjad vid universitetsklinikerna i Köln och Rostock.



Memorial Sloan Kettering
Cancer Center



UNIVERSITÄT
ZU KÖLN



¹PSA-värde är ett mått på förekomst av prostatacancer. Lägre värde indikerar mindre risk för cancer. Används bl.a. vid uppföljning av behandling mot prostatacancer.

PRODUKTEN OCH METODEN



Q-PRO möjliggör förbättrad behandling för prostatacancer

Behandlingssystemet Q-PRO representerar en helt ny behandling av prostatacancer bestående av:

- en laserenhet som levererar laserljus genom optiska fibrer; som både behandlar och övervakar levererad ljusdos,
- mjukvaruplattformen IDOSE, som räknar ut optimal laserljusdos och placering av de optiska fibrerna,
- engångsartiklar bestående av bland annat nålar, optiska fibrer och ljuskänsligt läkemedel.

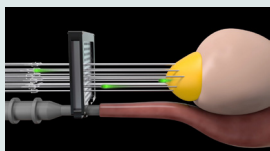
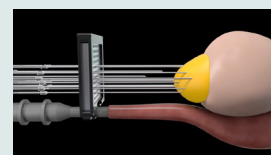


1

Den sövda patienten injiceras med ett läkemedel som gör cancervävnaden ljuskänslig.

Nålar sätts in i tumören med ultraljudsledning. IDOSE beräknar optimal placering. Optiska fibrer förs genom dessa nålar.

2

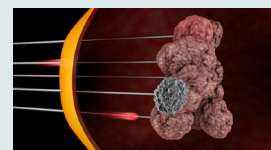


3

Fibrerna levererar laserljus och fungerar som mätprober. IDOSE beräknar dosen som ska levereras för att patientspecifikt anpassa behandlingen.

Därefter doserar systemet ljuset, vars våglängd är optimerat för att aktivera läkemedlet och eliminera tumörcellerna.

4



SpectraCures behandlingssystem Q-PRO erbjuder en individanpassad och minimalt invasiv metod för att effektivt eliminera prostatacancer utan att skada omgivande känslig vävnad. Genom fotodynamisk tumörbehandling aktiveras ett injicerat, ljuskänsligt läkemedel i tumören med hjälp av laserljus. Systemets hjärna är den egenutvecklade mjukvaran IDOSE, som beräknar den optimala placeringen av de optiska fibrerna utifrån tumörens unika form. Under pågående behandling fungerar fibrerna dubbelsidigt; de levererar laserljuset samtidigt som de agerar mätprober som läser av ljusspridningen i realtid. IDOSE kan därmed oavbrutet finjustera dosen så att cancercellerna förstörs med maximal precision, vilket minimerar risken för biverkningar. Kommersiellt baseras affärsmodellen på en skalbar struktur där varje enskild behandling kräver patientspecifika engångsartiklar i form av nålar och fibrer; vilket genererar löpande och återkommande intäkter i takt med att systemet rullas ut globalt.

AFFÄRSMODELL OCH FRAMTIDA STRATEGI

Affärsmodell

Intäktsmodellen bygger på en kombination av instrumentförsäljning och återkommande intäkter per behandling. Q-PRO-systemet säljs till kliniker med begränsad marginal för att sänka inträdesbarriären, medan huvudintäkten genereras via behandlingspaket bestående av optiska fibrer, nålar och läkemedel för engångsbruk samt licensierad aktivering av laserenheten via engångskod kopplat direkt till klinisk användning. Vid en planerad intäkt om cirka 20 000 EUR per behandling motsvarar 500 behandlingar/år omkring 10 MEUR i årsintäkt, och 1 500 behandlingar ~30 MEUR. Detta jämförs med en adresserbar marknad i Europa och Nordamerika om ~60 000² patienter/år (återfall av prostatacancer) samt ~150 000² patienter/år i västvärlden (primär prostatacancer). En kalkyl utifrån fem % av återfallsmarknaden (3 000 patienter) skapar omsättning om ca 60 MEUR. Ett antagande om fem % av primärmarknaden (7 500 patienter) skapar en ytterligare intäkt om ca 150 MEUR.

Det fotosensibiliserande läkemedlet verteporfin som aktiveras med Q-PRO tillhandahålls via en avsiktsförklaring med Cheplapharm Arzneimittel GmbH avseende exklusiv global produktleverans, med möjlighet för SpectraCure att marknadsföra läkemedlet under eget varumärke. Distribution planeras via licensavtal med en eller flera globala återförsäljare.

Framtida strategi

SpectraCure bygger kliniskt genomslag via ett begränsat antal nyckelkliniker och inflytelserika urologer, där framstående behandlare agerar referenspunkter för metodens upptagning i bredare klinisk praxis. Studierna bedrivs vid internationellt ledande Memorial Sloan Kettering Cancer Center, University College London Hospital, UHN/Princess Margaret i Toronto samt Skånes universitetssjukhus i Malmö — vilket ger metoden vetenskaplig tyngd och kommersiell kredibilitet redan före marknads lansering. Strategin kombinerar uppbyggnad av publicerad evidens via peer-granskade rapporter och presentationer vid ledande kongresser med parallella förberedelser inför marknadsgodkännande i Nordamerika och Europa. Bolaget är ISO 13485:2016-certifierat, vilket utgör en stark förutsättning för regulatorisk marknadstillgång för medicintekniska produkter globalt.

Inför kommersialisering kan bolaget välja att ingå ett strategiskt partnerskap med en global industriaktör i syfte att säkerställa distribution, marknadsnärvaro och skalbar produktion. Bolaget har genomfört ett EU-finansierat industrialiseringsprojekt tillsammans med holländska Philips Innovation Services och schweiziska CSEM SA, där ett koncept med mer än halverad tillverknings tid och reducerade komponentkostnader tagits fram inom ramen för MedPhab-programmet. På längre sikt avser bolaget bredda indikationsportföljen bortom fokal PDT för prostatacancer, med identifierad utvärderingspotential inom bukspottkörtel-, bröst- samt huvud- och halscancer.



²I 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.

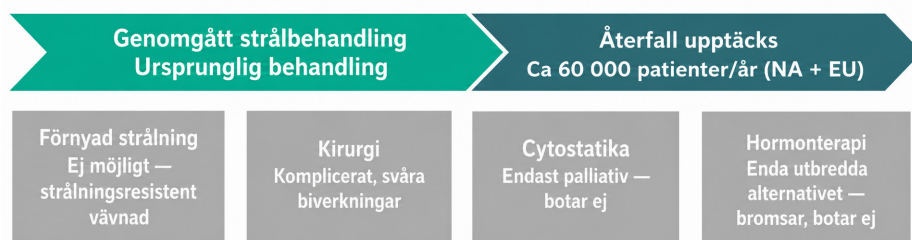
Global marknad

Den globala marknaden för behandling av prostatacancer estimerades till 12,2 miljarder USD år 2022 och beräknas växa med cirka 8,4 % årligen. Under 2022 diagnostiserades cirka 1,5 miljoner nya fall globalt enligt World Cancer Research Fund, vilket gör prostatacancer till den näst vanligaste cancerformen bland män. Årligen diagnostiseras cirka 334 000 nya fall av prostatacancer i USA och cirka 325 000 i EU, och omkring 3,7 miljoner män levde med prostatacancer i USA under 2023. Incidensen ökar till följd av åldrande befolkning, förbättrad diagnostik och tidigare sjukdomsdebut.

Lunga	2,48
Bröst	2,3
Kolorektal	1,9
Prostata	1,5
Mage	0,97

Initial målmarknad – Återfall av lokaliserad prostatacancer

SpectraCure fokuserar initialt på patienter som drabbats av återfall efter strålbehandling och diagnostiserats - cirka 60 000 patienter per år i Nordamerika och Europa. I praktiken finns endast ett utbrett behandlingsalternativ: hormonterapi, som bromsar men inte botar sjukdomen. Förnyad strålbehandling är normalt inte möjlig då vävnaden blivit strålningsresistent, och prostatektomi är tekniskt komplicerat med hög biverkningsrisk. Baserat på 5 % marknadsandel och en intäkt per patient om cirka 20 000 EUR indikerar bolagets kalkyl ett marknadsvärde om cirka 60 MEUR.



Sekundär målmarknad – Primär lokaliserad prostatacancer

Bolagets fas 1/2-studie för primär lokaliserad prostatacancer breddar rekryteringsbasen och adresserar en betydligt större marknad. Vid 5% marknadsandel av patienter med medelhög risk — motsvarande 7 500 patienter — och samma intäkt per patient om cirka 20 000 EUR indikerar bolagets beräkning ett marknadsvärde om cirka 150 MEUR, dryga två gånger så stort som den initiala återfallsmarknaden. Dagens standardbehandlingar (radikal prostatektomi och extern strålbehandling) är förenade med betydande biverkningar som impotens, urinbesvär och rektalskador, eftersom hela prostatakörteln behandlas även då tumören endast utgör en mindre del. Detta driver klinisk efterfrågan på fokala, vävnadsbevarande metoder — vilket stöds av observationsstudier, som visar att fokal behandling är både mer kostnadseffektiv och ger färre biverkningar.

Traditionell behandling Kirurgi eller extern strålning Hela prostatakörteln påverkas Biverkningar: Impotens, urinbesvär och rektalskador	Fokal PDT (SpectraCure) Riktad behandling mot tumörområdet Endast tumören exponeras Potentiella fördelar: Färre biverkningar, kan upprepas	
--	--	--

³Källor: Grand View Research, WCRF, WHO, SEER, EU Commission, National Cancer Institute & IARC

NULÄGE, NÄSTA STEG OCH GENOMFÖRANDE

SpectraCure står idag med två aktiva kliniska studier i avancerad fas, en i princip skuldfri balansräkning med 90% soliditet och en patentportfölj som skyddar teknologin till 2042. Fas 2-studien för återfall av lokaliserad prostatacancer har under 2025 levererat konsekvent positiva resultat — DSMB har bekräftat säkerheten, MR-bilder visar tumörnekros med bevarad frisk vävnad, och kraftigt sänkta PSA-värden har rapporterats från MSKCC i NY och Princess Margaret Cancer Centre. 32 patienter har behandlats, och endast cirka tolv återstår för fas 2-avslutet. Parallellt har fas 1/2-studien för primär lokaliserad prostatacancer expanderat från en till tre aktiva behandlingssiter på två kontinenter, med lovande initiala resultat. Läkemedelsförsörjningen av verteporfin är säkerställd genom avtal med Cheplapharm, och en ny generation av Q-PRO-systemet är i drift.

Bolagets nästa milstolpe är slutförandet av fas 2 i återfallsstudien, vilket lägger den kliniska grunden för en kommande fas 3-ansökan. Parallellt ska primärstudien accelereras för att bygga ett oberoende dataset och adressera en väsentligt större marknad än återfallsindikationen. Tillsammans positionerar de två programmen SpectraCure för att inleda fas 3-studier i både Nordamerika och Europa under kommande år — det moment då det ackumulerade värdet i teknologiplattformen övergår från att vara kapitaliserat på balansräkningen till att realiseras i form av regulatoriska milstolpar, strategiska partnerskap och marknads lansering.

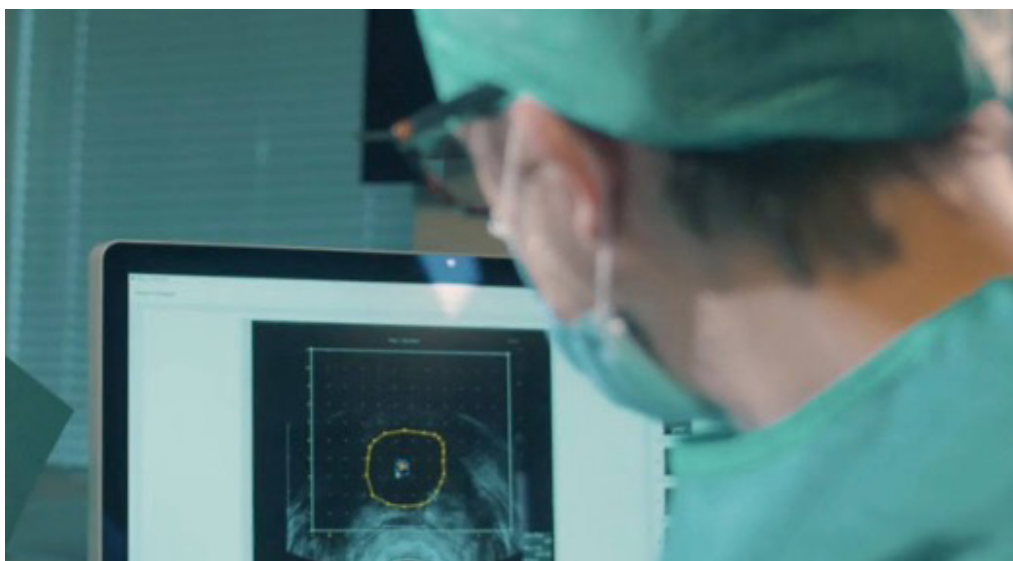
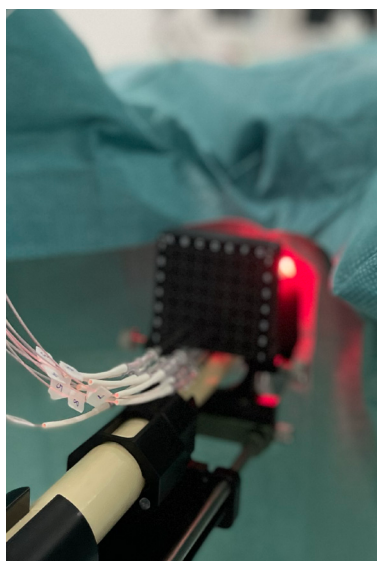
Övergången sker genom fyra parallella och ömsesidigt förstärkande arbetsspår:

Kliniskt slutförs fas 2 i återfallsstudien genom behandling och tolv månaders uppföljning av de sista cirka tolv patienterna, samtidigt som patientrekryteringen i primärstudien accelereras via de tre aktiva behandlingssiterna.

Regulatoriskt fortsätter förberedelserna inför fas 3 genom protokollarbete, ansökningar till FDA och EMA samt sajtkvalificering.

Operativt säkerställs produktionskapaciteten genom det uppbyggda lagret av Q-PRO-enheter och den halverade tillverknings tid som uppnått i industrialiseringsprojektet med Philips Innovation Services och CSEM SA.

Finansiellt säkras kapitalet för det kliniska programmet bortom tredje kvartalet 2026 genom den aktuella företrädesemissionen, parallellt med internationella finansiella dialoger och förberedelser för strategiskt partnerskap med global industriell aktör inför marknads lansering.



STYRELSE



Jörgen Wennberg - Styrelsens Ordförande sedan 2022, född: 1952

Aktier i SpectraCure: 19 377 216 st

Jörgen är marknadsekonom och har arbetat i över 30 år inom ICA-koncernen. Grundare och tidigare VD för ICA Banken kundkort AB. Jörgen har flera års erfarenhet av styrelsearbete och har tidigare varit medlem i ICA AB Koncernledning samt styrelsemedlem i Svenska Bankföreningen.



Tomas Kramar - Ledamot sedan 2022, född: 1954

Aktier i SpectraCure: 265 000 st

Tomas är civilingenjör i kemiteknik från Lunds tekniska högskola. Han har över 40 års erfarenhet från life science industrin och har tidigare arbetat som VD för Siemens Healthineers, samt VD på Siemens Healthcare Diagnostics. Tomas har även bakgrund inom en mängd andra bolag.



Masoud Khayyami - Ledamot sedan 2022, född: 1963

Aktier i SpectraCure: 19 167 391 st (inkl. närstående)

Masoud är doktor i tillämpad biokemi från Lunds tekniska högskola och har gedigen erfarenhet från forskning inom medicinteknik och bioteknik. Han har tidigare varit VD i SpectraCure AB. Idag arbetar Masoud som VD för Cardeon AB.



Jesper Freij - Ledamot sedan 2022, född: 1971

Aktier i SpectraCure: 179 500 st

Jesper innehar en magisterexamen i företagsekonomi från Ekonomihögskolan, Lunds universitet. Han har arbetat inom läkemedelsbranschen i Norden sedan 1998, varav 20 år i olika chefsbefattningar. Jesper har även arbetat på Novo Nordisk och Novartis.



Stefan Andersson-Engels - Ledamot sedan 2025, född: 1960

Aktier i SpectraCure: 0 st

Stefan är professor i fysik vid University College Cork och leder forskningen inom biophotonics vid Tyndall National Institute på Irland. Han är civilingenjör i teknisk fysik och disputerad inom medicinsk laserfysik från Lunds universitet, där han även var professor fram till 2016.



Patrik Ringblom - Ledamot sedan 2025, född: 1964

Aktier i SpectraCure: 0 st

Patrik har en gedigen karriär från Johnson & Johnson (J&J), där hen gick från säljare i Sverige till globala ledarroller i USA. Mellan 2012 och 2022 var hen bland annat VP Global Strategy för onkologi och med och utvecklade tio banbrytande cancerläkemedel, samt VP för sällsynta diagnoser.

LEDNING



Johannes Swartling - VD

Aktier i SpectraCure: 356 405 st (ink närstående)

Johannes är 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.



Kristina Holst - Head of clinical affairs

Aktier i SpectraCure: 29 667 st

Kristina är legitimerad tandläkare. Hon har många års erfarenhet inom medicinteknikindustrin och har framför allt arbetat med kliniska studier men även inom marknadsföring och produktutveckling. Kristina har tidigare haft ledande befattningar inom andra kliniska studier samt regulatoriska aktiviteter.



Fata Mrsic - Finanschef

Aktier i SpectraCure: 0 st

Fata har examen i Business Controlling från Lunds universitet och över 20 års erfarenhet inom ekonomi, redovisning och business controlling. Hon har haft nyckelroller i såväl börsnoterade bolag som tillväxtföretag, där hon bidragit till finansiell strategi, styrning och operativt arbete. Är även CFO för Lumito AB.



Marcelo Soto Thompson - Teknisk chef

Aktier i SpectraCure: 113 334 st (ink närstående)

Civilingenjör i Teknisk Fysik (1999) och Teknisk doktor i Fysik (2004) från Lunds universitet. Marcelo Soto Thompson har en bakgrund i forskargruppen vid Atomfysik vid Lunds universitet som är SpectraCures ursprung och han är en av företagets grundare.

ÄGARBILD OCH FINANSIELL SAMMANFATTNING

Namn	Antal aktier	Kapital*	Röster*	Verifierat
Avanza Pension	49 513 171	8,68%	8,68%	2026-06-26
Masoud Khayyami	13 630 194	3,33%	3,33%	2026-01-28
Vifc Nordic AB	16 666 667	2,92%	2,92%	2026-06-26
Jörgen Wennberg	11 003 093	2,69%	2,69%	2026-01-12
Nordnet Pensionsförsäkring	13 597 093	2,38%	2,38%	2026-06-26
Swedbank Försäkring	9 140 007	1,60%	1,60%	2026-06-26
Carin Gustavsson	6 431 653	1,13%	1,13%	2026-06-26
Jörgen Svensson	6 000 000	1,05%	1,05%	2026-06-26
Dan Persson	5 280 000	0,93%	0,93%	2026-06-26
Jonny Andersen	4 464 444	0,78%	0,78%	2026-06-26
Totalt IO	135 726 322	25,48%	25,48%	
Övriga	434 876 522	74,52%	74,52%	
Totalt antal aktier	570 602 844			

*** Andelen kapital och röster avser respektive ägares innehav vid tidpunkten för verifieringen och är beräknad utifrån det totala antalet utgivna aktier vid samma tidpunkt.**

Amorterade skulder och ren balansräkning - Brygglånet om 15,0 MSEK som togs upp i april 2025 är fullt amorterat. Bolaget har därmed inga kovenanter som begränsar operativ handlingsfrihet, vilket ger styrelsen flexibilitet att välja det mest optimala finansieringsalternativ som bäst stärker bolaget och skapar mervärde för aktieägarna.

Stark kapitalstruktur trots utvecklingsfas - Soliditeten om 90 % sticker ut bland nordiska medtech-bolag i klinisk fas. Den starka kapitalstrukturen är ett resultat av att bolaget historiskt finansierat utvecklingen via eget kapital snarare än skuld, och ger bolaget en stabil plattform för samarbetsavtal, licensdiskussioner och regulatoriska dialoger.

Nedskrivning utan kassaflödeseffekt — operativ drift oförändrad - Årets rörelseresultat belastades med en engångsnedskrivning om 27,6 MSEK hänförlig till det äldre PI8-systemet, som ersatts av Q-PRO-plattformen. Nedskrivningen saknar kassaflödeseffekt. Exklusive denna post uppgick rörelseförlusten till cirka 27,4 MSEK jämfört med 23,1 MSEK föregående år. Ökningen förklaras huvudsakligen av utökad klinisk aktivitet vid fler prövningscentra.

Betydande värde förankrat i balanserade utvecklingsutgifter - De balanserade utgifterna om 83,6 MSEK avser aktiverade utvecklingsutgifter för Q-PRO-systemet, IDOSE-mjukvaran och patenttillgångar. Bolaget lät under 2025 genomföra två externa värderingar av tillgångarna. Mot bakgrund av dessa och styrelsens samlade bedömning föreligger inget ytterligare nedskrivningsbehov per balansdagen.

Transparent finansieringsplan med tydlig runway - Befintlig likviditet bedöms räcka till tredje kvartalet 2026. Styrelsen sonderar finansieringsalternativ parallellt — både via den svenska kapitalmarknaden och, för första gången, genom internationella dialoger som möjliggörs av den kliniska evidens som byggts upp under 2024–2025. Avtalet med Cheplapharm och etableringen av tre aktiva behandlingsplatser för primärstudien stärker bolagets förhandlingsposition.

Kostnadseffektiv organisation med hävstång i kommande fas - Med 13 anställda driver SpectraCure två parallella kliniska studier vid sex internationella toppkliniker — en struktur där nyckelpersoner vid referensklinikerna själva driver rekrytering och datainsamling. När fas 3 inleds skalas studiekostnaderna via sjukhusnätverket snarare än via interna anställda, vilket ger operativ hävstång.

Koncernstruktur

I egenskap av moderbolag innehar SpectraCure 100 % av rösterna och aktiekapitalet i dotterbolaget SPCIN AB, som för närvarande inte bedriver egen verksamhet. Bolaget har även en strategisk relation till intressebolaget Deep Light Vision AB, där SpectraCure är största ägare.

Finansiell information

För fullständig finansiell information hänvisas till Bolagets finansiella rapporter, tillgängliga på spectracure.com/investerare/finansiella-rapporter.

Koncern, TSEK	2025	2024
Omsättning	0	0
Rörelseresultat	-55 027	-23 056
Periodens resultat	-56 079	-23 004
Summa tillgångar	104 468	121 003
Summa eget kapital	93 551	106 856
Soliditet, %	90%	88%
Periodens fria kassaflöde	-43 667	-36 399

Rörelseförlusten 2025 inkluderar en engångsnedskrivning om 27 588 TSEK avseende det utfasade P18-systemet. Revisorn lämnade i revisionsberättelsen för 2025 en upplysning om väsentlig osäkerhet om fortsatt drift, då befintlig likviditet inte bedöms tillräcklig för de kommande tolv månaderna.

Myndighetsförfaranden

Bolaget är inte, och har heller inte varit part i, eller föremål för, några rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget under den senaste tolv månadersperioden. Styrelsen känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna ge anledning att befara att några sådana processer eller förfaranden kommer att inledas.

Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit part i några sådana förfaranden under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare och Lindahl är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aqurat är emissionsinstitut. G&W erhåller en på förhand avtalad ersättning, vars storlek delvis är beroende av emissionens utfall.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risker. Nedan redogörs för risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch samt risker relaterade till Bolagets aktie och Erbjudandet, vilka samtliga bedömts vara relevanta för Bolagets verksamhet och aktierna som finansiella instrument och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskfaktorena som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Memorandumet. För varje redovisad risk anges Bolagets bedömning av sannolikheten för riskens inträffande och dess förväntade negativa inverkan om risken skulle inträffa. De riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorena därefter presenteras utan särskild rangordning.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta memorandum bedöms vara väsentliga för SpectraCures verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. Riskerna är begränsade till sådana faktorer som är specifika för Bolaget och dess verksamhet samt som bedöms vara relevanta för att fatta ett välgrundat beslut.

Framtida försäljning och avtal

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende på om Bolaget lyckas ingå avtal för licensiering av Bolagets projekt eller teknologier. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal, att sådana avtal inte träffas på fördelaktiga villkor eller att förhandlingar och samarbetsförklaringar inte leder fram till ett kommersiellt lyckat avtal. Flera omständigheter kan bidra till dessa risker. Teknologiska brister kan medföra att Bolagets teknologier och produkter inte uppfyller marknadens aktuella krav eller är underlägsna konkurrenternas lösningar. Detta kan avskräcka potentiella licenstagare från att ingå avtal. Otillräckligt skydd av immateriella rättigheter, såsom patent och varumärken, kan också skapa osäkerhet hos eventuella samarbetspartners på grund av risken för rättsliga tvister eller kopiering av tredje part.

Bolaget kan också visa sig använda en ineffektiv strategi eller på annat sätt misslyckas med att tillhandahålla ett konkurrenskraftigt erbjudande till marknaden. Exempel på sådan ineffektiv strategi kan vara felriktad marknadsföring som inte når rätt målgrupp, bristande investeringar i innovation och produktutveckling som gör teknologin föråldrad, otydlig eller svårtillgänglig information som försvårar för potentiella licenstagare att förstå värdet av behandlingsmetoden, samt odynamiska prissättningsmodeller och avtalsvillkor som inte motsvarar marknadens förväntningar.

Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal är bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitén på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Uteblivna eller ogynnsamma licensavtal innebär minskade intäkter, vilket kan begränsa Bolagets möjlighet att investera i viktiga områden som forskning och utveckling, marknadsföring och expansion. Om denna risk skulle inträffa kan det påverka Bolagets framtida försäljning, och därigenom finansiella ställning och resultat, negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till teknisk utveckling

Bolaget utvecklar produkter med egna resurser och genom samarbeten med andra bolag och aktörer inom branschen. Huvudfokus för närvarande ligger på kliniska studier inom prostatacancer, där Bolaget strävar efter att utveckla innovativa lösningar för förbättrad behandling och diagnos. Bolagets framgång är starkt beroende av resultat från dessa utvecklingsaktiviteter. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, till exempel med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, uppnådda resultat eller senare uteblivna åsyftade samarbeten med större utvecklingsbolag, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet, och därigenom framtida intjäningsförmåga och finansiella ställning, negativt. Dessutom kan uteblivna samarbeten med större utvecklingsbolag försämra Bolagets möjligheter att ta sina produkter vidare till kommersialisering.

Bolaget är vidare en aktör som är verksam i en bransch som karakteriseras av snabb teknikutveckling och hög innovationsgrad. Att förutse förändringar i denna bransch, och att förutse framtida teknikutveckling, kan vara förknippat med stor osäkerhet jämfört med bolag verksamma i mer mogna eller stabila branscher. Det finns således risk att utveckling av befintlig eller ny teknik kan komma att påverka Bolagets förmåga att vidareutveckla sina egna tekniska lösningar och produkter. Detta skulle kunna påverka Bolagets marknadsposition och intjäningsförmåga negativt. För att Bolaget ska förbli konkurrenskraftigt är det därför avgörande att Bolaget följer den teknologiska utvecklingen och kontinuerligt anpassar sitt produktutbud i takt med marknadens behov. Sådan anpassning är förknippad med kostnader som kan vara väsentliga, vilket innebär att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan komma att avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Bolagets förmåga att följa den tekniska utvecklingen, samt de kostnader som är förknippade med detta, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten, vilket i sin tur kan påverka både Bolagets resultat och finansiell ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Samarbetsavtal

SpectraCure har idag vissa samarbetsavtal och kan komma att teckna ytterligare avtal för vidareutveckling, kliniska studier och även andra former av samarbeten, t.ex. utvidgat avtal med Cheplapharm Arzneimittel GmbH. 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 potentiella avtal om marknadsföringsrättigheter och licensförsäljning kan komma att utvecklas på ett mindre fördelaktigt sätt än förväntat. Detta kan innebära att förhandlingar tar längre tid, att villkor blir mindre gynnsamma eller att avtal inte alls nås. Sådana utfall kan påverka Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter och nå ut till tänkta marknader. Dessutom kan avtal rörande tillverkning och leverans av insatsvaror komma att fungera otillfredsställande. Detta kan bero på faktorer som produktionsproblem, kvalitetsbrister, förseningar i leveranskedjan eller motpartens oförmåga att uppfylla sina kontraktsevenliga åtaganden. Otillfredsställande leverantörsavtal kan leda till störningar i produktionsprocessen, ökade kostnader och förseningar i lanseringen av produkter. Om denna risk skulle inträffa kan det påverka SpectraCures verksamhet, och därigenom finansiella ställning och resultat, negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Framtida marknadsutveckling

Bolaget verkar inom en bransch som befinner sig i ett utvecklingsskede, vilket medför risker för att bolag på denna marknad kan missbedöma utvecklingens riktning. Detta innefattar risken att Bolaget felbedömer vilka produkter, teknologier och affärsmodeller som kommer att bli dominerande eller kommersiellt gångbara, vilket kan resultera i att Bolagets resurser investeras i produktutveckling som inte genererar tillräcklig efterfrågan för att motivera utvecklingskostnaderna. Dessutom finns även en finansiell risk kopplad till intäktsströmmarnas storlek och tidsmässiga förverkligande. Det är möjligt att de förväntade intäkterna blir betydligt lägre än beräknat, att kommersialiseringen tar längre tid än förväntat, eller att förväntade intäkter uteblir helt.

Det finns också en risk att en växande marknad kan attrahera större och mer kapitalstarka aktörer, vilket skulle leda till ökat konkurrenstryck, vilket i sin tur kan medföra ökade kostnader och högre krav på kapitalanskaffning för Bolaget. Därtill kan den övergripande teknologiska utvecklingen inom Bolagets verksamhetsområde innebära utmaningar. Om andra aktörer introducerar mer effektiva, prisvärda eller teknologiskt överlägsna lösningar kan det påverka Bolagets förmåga att konkurrera och sälja sina produkter. Detta kan i sin tur leda till en ogynnsam prisutveckling, där ökande konkurrens resulterar i prispress och lägre marginaler.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Nyckelpersoner

Bolagets organisation är beroende och består av ett begränsat antal anställda och konsulter samt ett nära samarbete med ett antal samarbetsparter. Per dagen för Memorandumet finns tre nyckelpersoner (Bolagets vd, tekniska chef och Head of Clinical Affairs) i Bolagets koncern. Bolagets vd och tekniska chef ansvarar för forskning och utveckling samt leder det tekniska utvecklingsteamet. Med omfattande erfarenhet från utveckling av medicinsk teknik, kliniska prövningar samt kvalitets- och regulatoriska frågor inklusive riskhantering, besitter vd och teknisk chef värdefull expertis. Deras bakgrund som forskare vid Lunds universitet inom applikationer för laserteknologi och spektroskopi inom biologi och medicin utgör en betydande resurs för Bolagets framtida utveckling och tillväxt. Bolagets Head of Clinical Affairs planerar, leder och utvecklar arbetet med Bolagets kliniska studier och har många års erfarenhet inom medicinteknikindustrin, framför allt från arbete med kliniska studier men även från marknadsföring och produktutveckling. Denna omfattande erfarenhet medför värdefull expertis som bidrar till att Bolaget effektivt kan genomföra kliniska studier av hög kvalitet. Samtidigt förstärker Head of Clinical Affairs kunskap inom marknadsföring och produktutveckling Bolagets position genom att säkerställa att produkterna uppfyller marknadens behov och att lanseringar sker framgångsrikt. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra att Bolagets verksamhet och resultat påverkas negativt. Bolagets verksamhet och framtida utveckling är därför beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och bibehålla kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner. Om denna risk skulle inträffa kan det påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter, och därigenom finansiella ställning och resultat, negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Konkurrenssituation

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra bolag med satsningar inom motsvarande områden. Flera av dessa bolag, såsom exempelvis SonaCare Medical, Elekta, Varian Medical Systems, kan ha större finansiella resurser än SpectraCure. Utöver den finansiella styrkan kan konkurrensen även bestå av teknologisk överlägsenhet hos andra bolag, inklusive de redan nämnda. Den teknologiska konkurrensen samt den generella forsknings- och utvecklingsnivån inom de områden där Bolaget är verksamt kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att sälja sina produkter. Med den generella forsknings- och utvecklingsnivån avses andra bolags förmåga att utveckla alternativa behandlingsmetoder som kan visa sig vara mer effektiva, fördelaktiga eller mindre invasiva än de metoder som utvecklas av Bolaget. Dessutom föreligger en betydande konkurrens om forskningstalanger, såsom forskare och experter, mellan större bolag och akademiska institutioner. Ett starkt humankapital är avgörande för Bolagets verksamhet, och brist på expertis kan hämma forskningsframsteg och innovation. Ökad konkurrens kan således ha en negativ effekt på försäljningen och därigenom påverka resultat och finansiell ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt sett drivits med förlust och saknar återkommande intäkter, vilket skapar en finansiell osäkerhet som kan påverka Bolagets förmåga att finansiera sin fortsatta verksamhet och framtida tillväxt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera betydande, stabila och återkommande intäkter, vilket medför en risk att Bolaget inte kommer att generera intäkter i den omfattning som krävs för att täcka verksamhetens kostnader och skapa ett positivt rörelseresultat. Ett sådant utfall skulle i sin tur kunna leda till att Bolaget fortsätter att redovisa förluster, vilket kan påverka dess marknadsvärde negativt. Det finns därför en risk att Bolaget i framtiden kan behöva söka nytt externt kapital, exempelvis genom emission av aktier och aktierelaterade instrument, eller olika typer av lånefinansiering. På grund av kapitalbehovet genomförde Bolaget under 2025 en företrädesemission av aktier och teckningsoptioner, vilket tillförde Bolaget totalt cirka 70,4 MSEK.

Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning för befintliga aktieägare i Bolaget, framför allt för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Om Bolaget misslyckas med att säkra nödvändig finansiering i rätt tid kan det bli nödvändigt att skjuta upp, minska eller i värsta fall helt avveckla vissa verksamhetsområden, vilket i sin tur kan begränsa Bolagets utvecklingsmöjligheter, minska Bolagets konkurrenskraft och ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och tillväxt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

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. Prissättning och ersättningsnivåer av medicinsk teknik styrs i många fall av myndigheter, vilket skapar en osäkerhet kring framtida intäktsmöjligheter. Regeringar och behöriga myndigheter globalt använder olika mekanismer för att kontrollera sjukvårdskostnader, vilket kan påverka produktens marknadspotential och Bolagets intäktsflöden. Dessa mekanismer inkluderar priskontroller, etablering av statliga upphandlingsorgan, produktformulär (listor över rekommenderade och tillåtna produkter) samt konkurrensutsatta anbudsförfaranden. Beslut om ersättning kan också påverkas av hälsoekonomiska utvärderingar, där myndigheter eller försäkringsgivare analyserar produktens kostnadseffektivitet i relation till befintliga behandlingsalternativ. Ersättningssystem är dessutom dynamiska och kan förändras från tid till annan, vilket innebär en betydande risk för att framtida ersättningsnivåer kan komma att sänkas eller att produkten helt förlorar sin ersättningsstatus. Detta kan i sin tur kraftigt begränsa produktens kommersiella potential och negativt påverka Bolagets intäkter. Om Bolaget inte lyckas säkerställa fördelaktiga ersättningsvillkor för sin produkt, kan det leda till minskad försäljning, lägre lönsamhet och en försämrad finansiell ställning, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Regelefterlevnad, myndighetsgodkännanden och tillstånd

För att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra, sälja eller exportera medicinsk teknik krävs olika myndigheters godkännanden, licenser eller registreringar, för varje geografisk marknad där Bolaget vill bedriva verksamhet eller sälja sina produkter. Bolagets verksamhet är beroende av att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från läkemedelsmyndigheter, såsom exempelvis Läkemedelsverket, Europeans Medicines Agency och U.S. Food and Drug Administration. Att erhålla godkännanden, licenser eller registreringar kan vara tidskrävande, kostsamt och kräva stora administrativa resurser. Myndigheter kan göra olika bedömningar när det gäller behovet av kompletterande tester, tolkning av data eller tillämpning av regelverk. Regler och tolkningar som för närvarande gäller kan komma att ändras i framtiden, vilket i sin tur kan komma att påverka Bolagets möjligheter att erhålla relevanta godkännanden och tillstånd. Därutöver kan föreskrifter från tillsynsmyndigheter och deras vägledande råd ändras eller omtolkas, vilket kan påverka de verksamheter som bedrivs av medicintekniska bolag. Sådana och andra ändringar i lagar, regelverk eller tolkningar av dessa kan medföra ökade kostnader och få negativ inverkan på Bolagets verksamhet eller Bolagets möjlighet att marknadsföra sina produkter och teknik.

Även efter det att en medicinteknisk produkt har godkänts är Bolaget fortsatt skyldigt att uppfylla vissa tillsynskrav. Vidare kommer Bolaget vid eventuell tillverkning vara skyldigt att fortsatt följa de regler som är tillämpliga för de olika stegen vid tillverkning, testning, kvalitetskontroll och dokumentation. För det fall Bolaget eller dess samarbetsparter, inklusive externa tillverkare eller leverantörer, inte uppfyller dessa krav kan tidigare godkännanden återkallas. Bolaget kan då också bli föremål för andra sanktioner såsom avgifter, böter, beslagtagande av produkter, verksamhetsrestriktioner eller straffrättsliga påföljder, vilket skulle kunna få långtgående konsekvenser för Bolagets förmåga att bedriva fortsatt verksamhet, och därigenom dess finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, upphovsrättsligt skydd, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal i olika former. Per dagen för Memorandumet har Bolaget 11 godkända patent, i EU, USA, Kina och Japan samt 2 patentansökningar.

Om de produkter och den teknik som har utvecklats, eller kan komma att utvecklas, av Bolagets anställda, konsulter eller samarbetsparter inte erhåller ett adekvat immaterialrättsligt skydd, innefattande att erforderlig överföring till Bolaget från respektive upphovsman skulle visa sig vara otillräcklig, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets möjlighet att bedriva verksamhet, och därigenom dess finansiella ställning, påverkas negativt.

Det finns risk att Bolagets produkter och teknik med tiden kan komma att efterliknas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Bolagets försäljning och intäkter negativt. Andra bolag verksamma inom samma eller närliggande sektorer skulle även kunna inneha immateriella rättigheter på vilka Bolagets produkter och teknik skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller försvar i samband med krav på ersättning från andra parter för hävdade intrång i och/eller användning av andra parter immateriella rättigheter kan innebära omfattande kostnader och ta lång tid vilket skulle kunna skapa stor osäkerhet kring Bolagets verksamhet och dess långsiktiga förmåga att bedriva denna.

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.

De immateriella rättigheter som särskiljer Bolagets produkter och teknik från andra, utgörs till inte oväsentlig del av know-how och affärshemligheter, inkluderande information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte inlämnats. Till skillnad från patent och andra immateriella rättigheter skyddas inte know-how och affärshemligheter med ensamrätt. Det finns en risk att sådan information avslöjas eller används av tidigare anställda eller anlitade konsulter i verksamheter som kan komma att konkurrera med Bolagets. Det finns vidare risk att know-how av samma karaktär och innehåll som Bolagets utvecklas självständigt av andra parter och används i konkurrerande verksamheter. Sammantaget eller enskilt skulle dessa risker påverka Bolagets verksamhet och försäljning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Immateriella tillgångar balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

De redovisade balanserade utgifterna för utvecklingsarbeten är föremål för och beroende av Bolagets löpande analys och nedskrivningsprövning. Per den 31 december 2025 uppgick Bolagets balanserade utgifter för utvecklingsarbeten till cirka 83,6 MSEK.

Bolaget bedömer löpande huruvida utvecklingskostnaderna uppfyller de kriterier som krävs för aktivering enligt regelverket och som beskrivs under redovisningsprinciperna. Härefter bedömer Bolaget t.ex. sannolikheten och möjligheten att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas. SpectraCures teknik används tillsammans med ett läkemedel som går under den övergripande benämningen fotosensibiliserare. För marknadsgodkännande av amerikanska FDA och motsvarande myndigheter i EU krävs att SpectraCures teknik godkänns tillsammans med läkemedlet.

Tack vare att det redan finns fotosensibiliserare, som är godkänt för en annan medicinsk indikation finns det redan en omfattande regulatorisk dokumentation. Processen för att godkänna SpectraCures teknik förväntas därför bli lättare än om ett sådant godkännande inte hade funnits. SpectraCures utvecklingsarbeten avser således inte ett medicinskt läkemedel utan en medicinsk teknik. Det mest kritiska antagandet, som utvärderas av Bolaget, avser huruvida den immateriella tillgången förväntas generera framtida ekonomiska fördelar, som åtminstone motsvarar den immateriella tillgångens redovisade värde. Bolagets bedömning är att de förväntade framtida kassaflödena är tillräckliga för att motivera såväl aktivering av utvecklingskostnaderna, som den immateriella tillgångens redovisade värde, varför någon nedskrivning inte har gjorts. Värderingen är dock baserad på och beroende av att Bolaget kan fortsätta sitt arbete med produktutveckling. Om Bolagets bedömningar är felaktiga eller om förutsättningarna för Bolagets bedömningar ändras finns det en risk att detta har en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, och därigenom Bolagets möjlighet att bedriva verksamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

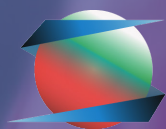
Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner

Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Bolaget komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden intill årsstämman 2027, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägars innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar.

Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är hög.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 24 MSEK, motsvarande cirka 69,9 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning 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 omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i medelhög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.



SPECTRACURE

Adresser

Bolag

SpectraCure AB

Gasverksgatan 1
222 29 Lund
+46 (0)70 936 74 12
info@spectracure.com
www.spectracure.com

Finansiell Rådgivare

G&W Fondkommission

Kungsgatan 62
111 22 Stockholm
+46 (0)8 503 000 50
info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB

Prämplatsen 4
211 19 Malmö
+46 (0)40 664 66 50
www.lindahl.se

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB

Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
+46 (0)8-684 05 800
www.aqurat.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
+46 (0)8 402 90 00
customer.relations@euroclear.com
www.euroclear.se