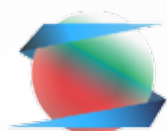


INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

med företrädesrätt för befintliga aktieägare i SpectraCure AB (publ)
Oktober 2018



SPECTRACURE

Definitioner

”SpectraCure” eller **”Bolaget”** avser i detta Prospekt SpectraCure AB (publ), org nr 556642-1011.

”Erbjudandet” avser erbjudandet om teckning med företrädesrätt av totalt 9 976 722 units (”Unit”) vardera bestående av en (1) aktie samt en (1) teckningsoption.

”Emissionsbeloppet” avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 52,4 MSEK.

”Teckningsoptionen” avser den teckningsoption vilken medföljer som en del av Unit.

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

”Rådgivare” avser G&W.

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

”Hagberg & Aneborn” eller **”Emissionsinstitutet”** avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org nr 559071-6675.

”Spotlight” avser Spotlight Stock Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper där SpectraCures aktier vid tidpunkten för Prospektet är noterade.

”First North” avser Nasdaq First North, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för SpectraCure med anledning av förestående nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerande förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i detta Prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor (”SEK”) om inget annat anges. Se avsnittet ”Ordlista” för definitioner av andra termer i Prospektet.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar.

Information till investerare

Erbjudande att förvärva Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade aktier, aktier, Uniträtter eller andra värdepapper utgivna av SpectraCure har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier, Uniträtter eller andra värdepapper utgivna av SpectraCure överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

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

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Viktig information om Nasdaq First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First North regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm är den part som godkänner en ansökan om upptagande till handel på First North. G&W Fondkommission är utsedd till att vara Certified Adviser för SpectraCure efter noteringen, förutsatt godkänd ansökan.

Innehåll

Sammanfattning av prospektet.	4	Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	42
Risikfaktorer.	14	Bolagsstyrning.	46
Inbjudan till teckning av units bestående av aktier och teckningsoptioner i SpectraCure AB (publ)	18	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.	48
Bakgrund och motiv.	20	Legala frågor och övrig information.	51
Vd Masoud Khayyami har ordet.	22	Skattefrågor i Sverige.	54
Villkor och anvisningar.	25	Bolagsordning.	56
Verksamhetsbeskrivning.	28	Villkor för SpectraCure AB:s optionsrätter 2019 serie 3 (TO3)	57
Marknad.	34	Ordlista.	63
Utvald finansiell information.	36	Adresser.	63
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39		

Kursen per 23 augusti EUR1=SEK10,50 används genomgående i Prospektet för omräkning av euro till kronor utom där specifikt angivet.

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp vid full teckning

9 976 722 Units motsvarande 52,4 MSEK före emissionskostnader exklusive eventuell teckning genom teckningsoptioner. Vid stort intresse har styrelsen rätt att ge ut ytterligare upp till maximalt 1 000 000 units motsvarande 5,25 MSEK, så kallad övertilldelning.

Företrädare

Sju (7) befintliga aktier ger rätt teckna en (1) Unit.

Emissionskurs

5,25 SEK per Unit.

Unit

En (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018/2019 (TO3).

Teckningsoption TO3

Varje tvåtal (2) teckningsoptioner ger rätt till teckning av en (1) ny aktie till teckningskursen 6,50 SEK under perioden 1-29 november 2019.

Sista dag för handel inkl. rätt till deltagande

8 oktober 2018

Avstämningsdag

10 oktober 2018

Teckningstid

Teckningstiden pågår under perioden 12-30 oktober 2018.

Handel med Uniträtter

12-26 oktober 2018

Handel med BTU

12 oktober fram tills senare datum som meddelas i samband med emissionens registrering.

Emissionsgaranti

Totalt 43,2 MSEK motsvarande cirka 82 procent eller 8 230 476 Units av det totala Emissionsbeloppet har garanterats genom ett garantikonsortium bestående av större investerare. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet.

Tilldelning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 6 november 2018.

Handel

Handel i aktien sker på Spotlight Stock Market under kortnamn SPEC. Handel i teckningsoptionen beräknas starta omkring den 4 december 2018, i samband med registrering hos Bolagsverket. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att listas för handel på Nasdaq First North (förutsatt godkänd ansökan) i anslutning till Erbjudandet.

ISIN-koder

Aktien:SE0007158118
Uniträtt:SE0011762368
BTU:SE0011762376
Teckningsoptionen TO3:SE0011762350

Datum för finansiell info

Delårsrapport jan - juni 2018:2018-08-21
Delårsrapport jan - sept 2018:2018-11-06
Bokslutskommuniké för 2018:2019-02-15
Årsstämma:2019-05-23 (preliminärt)

Sammanfattning av prospektet

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av Units). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1 Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2 Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B - INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1 Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är SpectraCure AB (publ), organisationsnummer 556642-1011.
B.2 Säte och bolagsform	SpectraCure är ett svenskt publikt aktiebolag, med säte i Lund, Lunds kommun, Skåne län i Sverige, grundat i Sverige under svensk lag och drivet i enlighet med svensk lag. Bolagsformen regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3 Verksamhet och marknad	<p>SpectraCure är ett svenskt företag som grundades 2003 som ett spin-off-företag från avdelningen för atomfysik och Lunds medicinska lasercentrum vid Lunds universitet. Bolaget är fokuserat på cancerbehandling med medicintekniska system som innehåller laserljuskällor i kombination med fotoaktiverade läkemedel, även kallat interstitiell fotodynamisk tumörbehandling, ”Photodynamic therapy” (förkortat PDT).</p> <p>Bolagets teknik bygger på över 20 års vetenskaplig forskning och arbete med PDT kombinerat med klinisk erfarenhet av mer än 2 500 PDT-behandlingar av hudtumörer vid Lunds universitetssjukhus. SpectraCures patenterade PDT-system bygger på att patienten ges ett läkemedel som i kombination med icke-värmande rött laserljus fotoaktiveras. Ljuset och därmed energimängden övervakas i sin tur av ett unikt dosstyrningssystem. Mjukvaran i dosstyrningen, IDOSE®, som är egenutvecklad och patenterad, borgar för säker, exakt och effektivt styrd PDT-behandling av invärtas solida cancer tumörer.</p> <p>SpectraCures system har potential att ge klara kliniska fördelar och medger minimalt invasivt ingrepp. Behandlingarna kan anpassas till varje patients specifika tumörförutsättningar med stor noggrannhet vilket kommer att leda till att oönskade biverkningar minimeras samtidigt som eftersträvd behandlingseffekt i tumören optimeras.*</p> <p>Bolaget genomför nu en klinisk studie i fas 1 som planeras följas av fas 2. Därefter är planen att ingå ett samarbetsavtal med ett större läkemedelsbolag eller medicintekniskt bolag. Bolaget har en produkt som vidareutvecklas löpande**. Ett antal patienter har behandlats med Bolagets teknik. Dessutom har ett antal prekliniska studier genomförts. Detta innebär att tolererbarheten hos patienter, liksom eventuella biverkningar redan i någon mån är kända. Inga större biverkningar har hittills påvisats.***</p> <p>Andra fördelar med Bolagets teknik är att inga direkt konkurrerande system finns, patienter kan vid behov behandlas vid upprepade tillfällen samt att behandlingen lämpar sig som komplement till andra behandlingsformer.****</p> <p>Den globala marknaden för förebyggande och behandling av prostatacancer har uppskattats till USD 46 miljarder under 2016 och förväntas att nå USD 65 miljarder 2021, vilket innebär en årlig tillväxt om 6,6 procent, enligt en rapport från BCC Research Market Forecasting*****.</p>

* J. Swartling et al. "System for interstitial photodynamic therapy with online dosimetry: first clinical experiences of prostate cancer," J Biomed Opt. 15, 058003 (2010)

** J. Swartling et al. "Online dosimetry for temoporfin-mediated interstitial photodynamic therapy using the canine prostate as model", J Biomed Opt. 21 028002 (2016)

*** Preliminära resultat från SpectraCures kliniska fas 1-studie för behandling av återfall av prostatacancer.

**** Enligt SpectraCures samlade bedömning.

***** BCC Research, "Prevention and Treatment of Prostate Cancer: Technologies and Global Markets", mars 2017.

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

Marknaden enbart för den första medicinska indikationen, återfall i prostatacancer, är mycket stor. Årligen insjuknar cirka 180 000 patienter i USA* och 400 000 i EU**. Efter strålbehandling drabbas omkring 60 000 av dessa av återfall i cancer, vilket initialt är den målgrupp som adresseras av SpectraCure***. En kalkyl utifrån en antagen intäkt per patient om cirka SEK 367 500 kr (EUR 35 000) skulle indikera att storleken på den potentiella initiala marknaden i USA och EU i så fall skulle vara omkring 22 miljarder kr.

B.4a Trender

Det finns inga trender i nuläget som kan antas ha påverkan på Bolagets planer och möjligheter.

B.5 Koncernstruktur

SpectraCure AB (publ) är verksamhetsdrivande moderbolag i en koncern med ett enda och helägt dotterbolag SPCIN AB 559152-9127, som enligt sin bolagsordning ska bedriva utveckling inom medicinska/medicintekniska produkter och förvaltning av aktier samt annan därmed förenlig verksamhet.

B.6 Ägarstruktur

Varje aktie i SpectraCure medför en (1) röst vid bolagsstämmor. Det föreligger såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Nedan beskrivna koncentration av företagskontrollen kan ändå vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets marknadsplats Nasdaq First North, förutsatt godkänd ansökan, bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser samt Finansinspektionens insynsregister i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Ägarförteckning SpectraCure AB (publ) per 2018-09-28

Bolaget har 8 561 aktieägare vid tidpunkten för detta Prospekt.

ÄGARE	ANTAL AKTIER	RÖSTANDEL
Masoud Khayyami	9 721 510	13,92 %
Buzz AB	3 751 112	5,37 %
Avanza Pension	3 549 452	5,08 %
MK Capital Invest AB	1 852 167	2,65 %
Jan Karlsson	1 457 817	2,09 %
Swedbank Försäkring	1 116 613	1,60 %
Nordnet Pensionsförsäkring	838 328	1,20 %
Handelsbanken liv	773 862	1,11 %
Fredrik Nilsson	773 576	1,11 %
Virtway Invest AB (publ)	709 014	1,02 %
Övriga	45 293 606	64,86 %
Totalt:	69 837 057	100,00 %

* <http://www.cancer.org/cancer/prostatecancer/detailedguide/prostate-cancer-key-statistics>

** <http://eco.iarc.fr/eucan/CancerOne.aspx?Cancer=29&Gender=1>

*** Denna siffra har framtagits efter diskussion med onkologer och urologer som uppskattat andelen lokala återfall i prostatacancer efter strålbehandling till omkring 10 procent 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 uro-onkolog vid Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, Kanada.

B.7 Utvald finansiell information

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av SpectraCure AB:s (publ) ekonomiska utveckling under helår 2016 och 2017 samt för första halvåret 2018. Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2016 och 2017 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor samt från halvårsrapport för första halvåret 2018 som översiktligt granskats av revisor. Eftersom koncernen bildades först 26 mars 2018 i och med förvärvet av det helägda dotterbolaget SPCIN AB avser siffror för Bolaget som redovisas i Prospektet före detta datum enbart moderbolaget. I syfte att underlätta jämförelse mellan perioderna visas därför halvårssiffrorna för moderbolaget. Koncernsiffrorna avviker från dessa enbart till värdet av dotterbolagets egna kapital om 50 KSEK, då dotterbolaget ännu inte bedriver någon verksamhet.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Inga väsentliga förändringar har inträffat efter offentliggörandet av delårsperiodens utgång.

SpectraCure AB har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012: (K3) för samtliga år men har från och med 2018 övergått till International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	MODERBOLAG JAN - JUN 2018	MODERBOLAG JAN - JUN 2017	MODERBOLAG JAN - DEC 2017	MODERBOLAG JAN - DEC 2016	KONCERN 26 MAR - 30 JUN 2018
Nettoomsättning					-
Aktiverat arbete för egen räkning	2 694	1 390	2 955	3 270	-
Övriga rörelseintäkter	687	135	772	176	407
	3 381	1 525	3 727	3 446	407
Rörelsens kostnader					
Aktiverat arbete för egen räkning					1714
Råvaror och förnödenheter	-1 816	-661	-1 402	-2 132	-1 280
Övriga externa kostnader	-5 070	-2 910	-5 835	-5 207	-3 387
Personalkostnader	-3 049	-1 824	-3 908	-2 787	-1 835
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-85	-71	-1 102	-137	-54
Övriga rörelsekostnader	-11	-	-15	0	-11
Rörelseresultat	-6 650	-3 941	-8 535	-6 817	-4 446
Resultat från finansiella poster					
Ränteutgifter och liknande resultatposter	-	-	-	488	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-43	-
Resultat efter finansiella poster	-6 650	-3 941	-8 535	-6 372	-4 446
Resultat före skatt	-6 650	-3 941	-8 535	-6 372	-4 446
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-6 650	-3 941	-8 535	-6 372	-4 446

Balansräkning i sammandrag

TSEK	MODERBOLAG 30 JUN 2018	MODERBOLAG 31 DEC 2017	MODERBOLAG 31 DEC 2016	KONCERN 30 JUN 2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14 401	10 855	7 954	14 401
Patent	862	748	719	862
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	163	194	121	163
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	50	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	50			15 426
Summa anläggningstillgångar	15 476	11 797	8 794	15 426
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	74	4	6	74
Aktuell skattefordran	0	13	18	-
Övriga fordringar	695	233	19 183	695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	208	224	382	208
Summa kortfristiga fordringar	977	474	19 589	977
Kassa och bank	7 025	2 440	382	7 075
Summa omsättningstillgångar	8 002	2 914	19 971	8 052
SUMMA TILLGÅNGAR	23 478	14 711	28 765	23 478

Balansräkning i sammandrag forts.

TSEK	MODERBOLAG 30 JUN 2018	MODERBOLAG 31 DEC 2017	MODERBOLAG 31 DEC 2016	KONCERN 30 JUN 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	6 984	5 659	2 999	6 984
Nyemission under registrering			2 660	-
Reservfond	9 695	9 695	9 694	
Fond för utvecklingsutgifter	11 177	7 563	3 603	
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	46 940	35 551	35 551	
Övrigt tillskjutet kapital				46 940
Balanserat resultat	-48 672	-36 523	-26 029	
Periodens resultat	-6 650	-8 535	-6 372	
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat				-34 450
Summa eget kapital	19 474	13 410	22 106	19 474
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	1 824	392	3 045	1 824
Skatteskulder	48			48
Övriga skulder	173	126	77	173
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 959	783	3 537	1 959
Summa kortfristiga skulder	4 004	1 301	6 659	4 004
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23 478	14 711	28 765	23 478

Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	MODERBOLAG JAN - JUN 2018	MODERBOLAG JAN - JUN 2017	MODERBOLAG JAN - DEC 2017	MODERBOLAG JAN - DEC 2016	KONCERN 26 MAR - 30 JUN 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-6 650	-3 941	-8 535	-6 372	-4 446
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	85	-50	1 103	137	53
	-6 565	-3 991	-7 432	-6 235	-4 393
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga rörelsefordringar	769	631	3 695	-18 984	880
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	1 432	-2 524	-5 358	5 623	997
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 364	-5 884	-9 095	-19 596	-2 516
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 660	-1 465	-4 134	-3 784	-3 237
Materiella anläggningstillgångar	-54	-99	-134	-	-54
Förvärv av finansiella tillgångar	-50	-	-	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar				187	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 764	-1 564	-4 268	-3 597	-3 291
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	13 246	18 855	18 855	15 421	50
Emissionskostnader	-533	-3 434	-3 434	-	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 713	15 421	15 421	15 421	50
Periodens kassaflöde	4 585	7 973	2 058	-7 772	-5 757
Likvida medel vid periodens början	2 440	382	382	8 154	12 833
Likvida medel vid periodens slut	7 025	8 355	2 440	382	7 075

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i bolagets årsredovisningar och delårsrapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. SpectraCure tillämpar från och med delårsrapporten januari–mars 2018 riktlinjerna för alternativa nyckeltal utfärdade av ESMA. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS.

Nyckeltalen nedan har hämtats ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2017 och 2016 samt halvårsrapporten 2018.

	MODERBOLAG 30 JUN 2018	MODERBOLAG 31 DEC 2017	MODERBOLAG 31 DEC 2016	KONCERN 30 JUN 2018
Soliditet	83 %	91 %	77 %	83 %
Utdelning	0	0	0	0
Antal anställda	10	7	5	10

Definitioner av finansiella termer och alternativa nyckeltal*Soliditet*

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Resultat halvår 2018 jämfört med halvår 2017

Räkenskaperna för 2018 är tillämpade enligt IFRS redovisningen och 2017 års siffror är justerade för IFRS redovisning.

Rörelsens intäkter utgörs av aktiverat arbete för egen räkning samt övriga intäkter från hyror och konsultuppdrag. Rörelsens intäkter för perioden uppgick till 3 381 TSEK, varav 2 694 TSEK i aktiverat arbete, jämfört med motsvarande 1 525 TSEK, varav 1 390 TSEK i aktiverat arbete, för perioden 2017. Detta hänför sig till den ökade forskningsintensiteten under perioden, som fallit väl ut och därmed berättigar till att balansera utvecklingskostnader. Rörelseresultatet försämrades med 2 709 TSEK från -3 941 TSEK till -6 650 TSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till ökad personal samt ökning i externa kostnader i form av konsultkostnader, likaledes ett resultat av ökad forskning.

Totalt uppgick 2018 års resultat för halvåret till -6 650 TSEK jämfört med -3 941 TSEK för halvåret 2017.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till den 31 december 2017 och 1 januari till den 31 december 2016 (inom parentes).

Räkenskaperna för 2017 och 2016 är justerade för att överensstämma med IFRS-redovisningsstandard.

Rörelsens intäkter utgörs av intäkter från hyror och bidrag. Ökningen avser främst Vinnovabidrag på 500 TSEK. Rörelsens intäkter uppgick 2017 till 772 TSEK och 2016 till 176 TSEK.

Rörelseresultatet försämrades med -2 071 TSEK från -6 464 TSEK till -8 535 TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till ökad personal där antalet anställda ökade från 3 till 5, samt ökade externa kostnader avseende konsulter. Nedskrivningar/avskrivningar avser engångsnedskrivning på aktiverade kostnader om cirka 1 MSEK.

2 955 (3 270) TSEK av utvecklingskostnader har balanserats under perioden. Bakgrunden till att Bolaget har aktiverat delar av sina utvecklingskostnader under året är att tester av Bolagets produkter fortsatt har fallit väl ut vilket gör att Bolaget är berättigat till att balansera sina utvecklingskostnader.

Totalt uppgick 2017 års resultat till -8 535 TSEK jämfört med -6 372 TSEK för 2016.

Jämförelse mellan balansräkningarna 30 juni 2018 och 31 december 2017 (inom parentes)*Tillgångar*

Bolagets totala tillgångar uppgick till 23 478 TSEK och utgjordes halvåret 2018 till 30 procent av likvida medel om 7 025 TSEK och till 61 procent av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 14 401 TSEK, en ökning med 3 546 TSEK jämfört med föregående årsskifte. Resterande tillgångar består huvudsakligen av patent, inventarier och kortfristiga fordringar. Balansräkningen per 31 december 2017 som jämförelse omfattade 14 711 TSEK i tillgångar och bestod till 17 procent av likvida medel om 2 440 TSEK och till 74 procent av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 10 855 TSEK.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påvisade att verksamheten under halvåret 2018 finansierats till största delen av eget kapital. Soliditeten var 83 procent jämfört med 91 procent vid bokslutet per 31 december 2017. Skulderna bestod främst av övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och leverantörsskulder om 4 004 TSEK, en ökning med 2 703 TSEK jämfört med 1 301 TSEK per 31 december 2017. Skillnaden bestod främst i ökningen i leverantörsskulder om 1 432 TSEK till 1 824 TSEK och i upplupna kostnader om 1 176 TSEK till 1 959 TSEK.

Eget kapital

Totalt eget kapital uppgick till 19 474 TSEK att jämföra med 13 410 TSEK 31 december 2017, motsvarande en ökning om 6 064 TSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till nettolikviden från inlösta teckningsoptioner TO2 om 12,7 MSEK minskat med periodens resultat.

Jämförelse mellan årsskiftena 31 december 2017 och 31 december 2016 (inom parentes)*Tillgångar*

Bolagets totala tillgångar på 14 711 TSEK utgjordes 2017 till 17 procent av likvida medel om 2 440 TSEK och till 74 procent av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 10 855 TSEK, en ökning med 2 901 TSEK jämfört med 2016. Resterande tillgångar består huvudsakligen av patent, inventarier och kortfristiga fordringar. Balansräkningen per 31 december 2016 som jämförelse omfattade 28 765 TSEK i tillgångar och bestod till 67 procent av likvida medel och fordran emissionskapital om 19 237 TSEK. Fordran hänför sig till att emissionen genomfördes i december 2016, medan likvida medel utbetalades i januari 2017.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påvisade att verksamheten under 2017 finansierats till största delen av eget kapital. Soliditeten var 91 procent vid bokslutet per 31 december 2017 jämfört med 77 procent december 2016. Skulderna bestod främst av övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och leverantörsskulder på 1 301 TSEK per 31 december 2017 en minskning med 5 358 TSEK jämfört med 31 december 2016. Skillnaden bestod i större leverantörsskulder och upplupna kostnader december 2016.

Eget kapital

Totalt eget kapital uppgick till 13 410 TSEK 31 december 2017 att jämföra med 22 106 TSEK 31 december 2016, motsvarande en minskning om 8 696 TSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till årets resultat 2017.

Kassaflöde*Halvår 2018*

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2017 till 30 juni 2018 uppgick till 4 585 TSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 12 713 TSEK vilket härstammade från inlösta teckningsoptioner TO2 i början på 2018. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten -4 364 TSEK och investeringsverksamheten genom förvärv av främst immateriella anläggningstillgångar om -3 764 TSEK.

Helår 2017

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2016 till årsskiftet 2017 uppgick till 2 058 TSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 18 855 TSEK vilken i sin helhet härstammade från en nyemission i slutet på 2016 som blev likvida medel i början på 2017. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten -9 095 TSEK och förvärv av främst immateriella anläggningstillgångar om 4 134 TSEK.

B.8 Utvald pro formaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9 Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10 Anmärkningar från Bolagets revisor	<p>Inga anmärkningar förekommer i de med Prospektet införlivade årsredovisningarna. Dock har revisorn, i samband med den översiktliga granskningen av halvårsrapporten 2018, lämnat följande upplysning av särskild betydelse:</p> <p>”Utatt att modifiera vårt uttalande, vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på tilläggsupplysningen under not 7 avsnitt Förutsättningar för fortsatt drift, där det framgår att varken den nuvarande produktutvecklingsstrategin eller den pågående verksamheten kan upprätthållas under de kommande tolv månaderna om inte tillkommande finansiering erhålls. Detta innebär sammantaget att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vidare består koncernens och moderbolagets tillgångar per 30 juni 2018 till stor del av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Som framgår av tilläggsupplysningen under not 7 avsnitt Värdering av immateriella anläggningstillgångar, är värderingen av dessa tillgångar baserad på och beroende av förutsättningarna för fortsatt drift.”</p>
B.11 Otillräckligt rörelsekapital	<p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 augusti 2018 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 3,4 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med utgång december 2018. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 30 MSEK för finansiering av projektfas 2 av de kliniska testerna (inklusive nödvändigt rörelsekapital) samt även 10 MSEK för övrig drift och emissionskostnader. Erbjudandet är garanterat upp till 43,2 MSEK, dock har Bolaget vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för dessa.</p> <p>Avsikten är att Erbjudandet, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka kapitalbehovet för mer än de kommande 12 månaderna under antagande om full teckning. Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garanten inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att SpectraCure blir tvunget att fokusera tillgängligt kapital på en lägre utvecklingstakt alternativt göra uppehåll i utvecklingen eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p>

C.1 Aktieslag	Föreliggande Erbjudande omfattar Units. Varje Unit består av en (1) aktie i SpectraCure och en (1) teckningsoption för aktie. Aktierna har ISIN-kod:SE0007158118 Teckningsoptioner som utges är av serie 3 (TO3) med ISIN-kod:SE0011762350 Uniträtten har ISIN-kod:SE0011762368, och BTU har ISIN-kod:SE0011762376
C.2 Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3 Antal aktier och nominellt värde	Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i SpectraCure till 69 837 057. Kvotvärdet är 0,10 SEK per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgår till 6 983 705,70 SEK. Efter Erbjudandet (men före eventuell utnyttjande av teckningsoption och övertilldelning) kan Bolagets aktiekapital komma att uppgå till maximalt 8 063 682,70 SEK uppdelat på upp till som mest 80 636 827 aktier.
C.4 Rättigheter avseende aktierna	Aktie har en (1) röst vid bolagsstämmor. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2018. Rätt till utdelning tillfaller de aktieägare som på avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering är aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.
C.5 Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i SpectraCure föreligger.
C.6 Handelsplats	Ej tillämplig. SpectraCures aktier är noterade på Spotlight Stock Market, som inte är en reglerad marknad, under kortnamn SPEC. Bolaget avser att förutsatt godkänd ansökan byta handelsplats till Nasdaq First North, som inte heller är reglerad, med notering av såväl aktier som teckningsoptioner för aktier så snart möjligt i omedelbar anslutning till Erbjudandet. Beräknad första handelsdag förutsatt godkänd ansökan för båda dessa värdepapper blir omkring den 4 december 2018 i samband med Bolagsverkets registrering.
C.7 Utdelningspolitik	Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolicy inte antagits av styrelsen.

AVSNITT D – RISKER

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	Forskning och utveckling av ny medicinteknisk produkt. Utveckling av medicintekniska produkter är generellt en komplicerad process förenad med hög risk. Den forskning och utveckling som krävs för att ta fram ett sådan produkt är förenad med risker såsom att produktutveckling försenas eller att kostnader blir högre än förväntat eller att produkterna inte har förväntad effekt eller att de visar sig ha oönskade egenskaper. Produkter som inte har förväntad effekt eller som visar sig ha oönskade egenskaper eller en kombination av detta ökar risken för att Bolaget inte erhåller nödvändiga myndighetsgodkännanden och kan fördröja eller stoppa fortsatt produktutveckling och begränsa eller förhindra kommersialiseringen av produkterna vilket skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
---	---

Konkurrens

Cancerbehandling ur ekonomisk synpunkt är en konkurrensutsatt marknad som kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. SpectraCure möter konkurrens från såväl multinationella som andra företag av olika slag verksamma inom hälso- och sjukvårdssektorn. Många av Bolagets konkurrenter har väsentligen större ekonomiska resurser, inklusive forsknings- och utvecklingsorganisationer. Som en följd av detta kan dessa företag ofta lägga större resurser på att utföra kliniska studier och erhålla marknadsföringstillstånd. Risken finns därför att konkurrenterna utvecklar liknande produkter som visar sig vara bättre än Bolagets vilket skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av kommersialisering och samarbetspartners och licenstagare

SpectraCures framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av att de kliniska testerna faller väl ut, och att när de nått ett visst skede, licensiera ut systemet till samarbetspartners alternativt avyttras till företag som idag är aktiva inom området, sannolikt på en internationell marknad. En stor del av Bolagets framtida intäkter kan förväntas komma från intäkter från sådana samarbetspartners och licenstagare. Alla sådana intäkter är beroende av att produkten utvecklas väl och uppnår överenskomna utvecklingsfaser eller regulatoriska tillstånd samt av att den därefter lanseras och säljs på marknaden. För Bolagets framtida resultat och finansiella ställning är det av väsentlig betydelse att Bolagets system baserat på interstitiell fotodynamisk tumörbehandling kan kommersialiseras framgångsrikt. En misslyckad kommersialisering skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

SpectraCure har hittills drivits med förlust och saknar fortfarande kostnadstäckande intäkter. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har Bolaget varit ägarfinansierat. Det finns risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Det finns därför risk att Bolaget även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägares, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

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

Nyckelpersoner

SpectraCure är beroende av ett antal nyckelpersoner. Dessutom kommer Bolaget sannolikt under de närmaste åren behöva rekrytera ytterligare ett antal högt kvalificerade medarbetare alternativt anlita konsulter för att nå affärsmålen. Bolagets förmåga att nyanställa och behålla kvalificerad personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns risk att förlust av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer, kan medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Samtliga dessa risker kan tillsammans och var och en för sig leda till att Bolaget inte utvecklas som förväntat och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

En investerare i SpectraCure bör notera att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det finns risk att aktiekursen inte kommer att ha en positiv utveckling. Det bör även noteras att handel sker på en icke-reglerad marknad, framtida utdelning kan utebli samt att risk finns att åtaganden enligt garantiåtaganden inte fullföljs. Enskilt eller tillsammans skulle dessa risker kunna påverka aktiekursen negativt.

Marknadspotentialen på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt.

Aktiekursen påverkas i hög grad av faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Det finns risk att aktien inte kommer att handlas med tillräcklig likviditet för att en investerare ska kunna avyttra sitt aktieinnehav utan att aktiekursen påverkas negativt.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets struktur vid full teckning och fullt framtida utnyttjande av teckningsoptioner, (TO), samt eventuell övertilldelning:

	ANTAL AKTIER	KAPITAL	MAX ANTAL AKTIER FRÅN TO	KAPITAL FRÅN UTNYTTJADE TO	SUMMA ANSKAFFAT KAPITAL VID FULLT UTNYTTJANDE + TO
Erbjudandet	9 976 722	52 377 791	4 988 361	32 424 347	84 802 137
Emissionskostnader kontant		-5 845 545			-5 845 545
Garantiarvoden, kvittning	823 048		411 524	2 674 905	2 674 905
Nettolikvid		46 532 245		35 099 251	81 631 496
Aktier från erbjudandet	10 799 770		5 399 885		
Emissionskostnader relaterade till TO				-1 228 474	-1 228 474
Nettolikvid efter kostnader relaterade till TO		46 532 245		33 870 777	80 403 023
Totalt antal aktier från erbjudandet	10 799 770		5 399 885		
Totalt antal aktier efter erbjudandet	80 636 827				
Övertilldelning	1 000 000	5 250 000	500 000	3 250 000	8 500 000
Totalt efter erbjudandet och ev. övertilldelning	81 636 827	51 782 245		37 120 777	88 903 023

Emissionskostnaderna uppgår vid full teckning till sammanlagt cirka 5,8 MSEK kontant och motsvarande 4,3 MSEK i garantiarvode utbetalt i form av aktier och Teckningsoptioner till samma villkor som i Erbjudandet. För det fall att samtliga Teckningsoptioner, inklusive de från garantiarvode och övertilldelning, utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare cirka 1,2 MSEK i emissionskostnader vilket för det maximala emissionsbeloppet om 96 MSEK skulle innebära totala kostnader om cirka 7,0 MSEK kontant och 4,3 MSEK i garantiarvode som ovan beskrivet. I samband med Erbjudandet har SpectraCure erhållit emissionsgarantier från externa investerare om 43,2 MSEK. Garantier motsvarar därmed sammantaget cirka 82 procent av Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

E.2a Bakgrund och motiv

SpectraCure har redan kommit långt i arbetet mot ett färdigt och godkänt system. Behandlingsystemet finns färdigt för klinisk användning (och vidareutvecklas kontinuerligt), och prekliniska studier på hundar har genomförts med gott resultat (2008–09)*. Det ska noteras att studiens syfte inte var att bota cancer utan en studie av teknikens säkerhet. Fyra patienter behandlades i en första pilotstudie varav en var cancerfri vid uppföljning (2008)**. Bolaget genomför för närvarande en klinisk fas 1-studie på patienter som drabbats av återfall av prostatacancer efter strålbehandling. Sex patienter har (maj 2018) behandlats vid Princess Margaret Hospital i Toronto, Kanada, i studien som är en doseskaleringsstudie. De två senast utvärderade patienterna, som behandlades med den högsta planerade läkemedelsdosen, svarade mycket väl på behandlingen och de preliminära resultaten tyder på att tumören vid den givna dosen slagits ut. Nu återstår att med ytterligare kliniska tester bekräfta korrekt dosnivå varefter fas 1-studien beräknas kunna avslutas. Fas 2 kan börja 28 dagar efter att behandlingsfasen avslutats, vilket beräknas kunna ske under sista kvartalet 2018. Efter behandling följs patienterna under 12 månader med regelbundna tester.

Emissionslikviden skall tillsammans med tillgängliga medel täcka förberedelser och genomförande av fas 2 och påbörjande av fas 3-studie, samt löpande drift av bolaget för minst 12 månader framåt. Huvuddelen av emissionslikviden kommer att avsättas till dessa kliniska tester för rekrytering och uppföljning enligt plan. Varje patient medför en kostnad om 0,5 MSEK. Det är styrelsens bedömning att detta är den mest lämpliga prioriteringen för att på ett optimalt sätt utveckla produkten till framtida patientnytta och att bygga bolagsvärde.

De sedan tidigare planerade utvecklingsaktiviteterna kommer att medföra betydande investeringar den närmaste tiden. Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inkluderat kassan om cirka 3,4 MSEK per 31 augusti 2018 inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet i önskad utsträckning de kommande tolv månaderna. Burn-rate har under föregående räkenskapsår uppgått till cirka 13 MSEK per år. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och nuvarande likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med december 2018. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 30 MSEK för finansiering av projektfas 2 av de kliniska testerna (inklusive nödvändigt rörelsekapital) samt även 10 MSEK för övrig drift och emissionskostnader.

Detta är bakgrunden och motivet till det föreliggande Erbjudandet som uppgår till 52,4 MSEK, med vilket Bolaget avser att säkerställa finansieringen. Bolaget har erhållit garantier om 43,2 MSEK från ett konsortium av investerare som arrangerats av Rådgivaren upp till sammanlagt cirka 82 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa. SpectraCure kommer vid full teckning att maximalt erhålla en nettolikvid om 46,5 MSEK genom Erbjudandet, efter emissionskostnader om cirka 5,8 MSEK i kontant ersättning.

Under sista kvartalet räkenskapsåret 2019 kan Bolaget dessutom komma att erhålla upp till 33,9 MSEK vid full lösen av de teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet efter relaterade emissionskostnader om 1,2 MSEK. Detta belopp kommer i så fall att användas för att slutföra fas 2 studierna och därtill tjäna som en kapitalinjektion inför förhandlingar om licensavtal och påbörja fas 3 i behandlingsprogrammet samt stärka balansräkningen.

Nettolikviden avses att fördelas i prioritetsordning ungefärligen som följer:

Genomförande av projektfas 2 (inklusive nödvändigt rörelsekapital)	30 MSEK
Affärsutveckling och övrig drift	10 MSEK
Förberedelser projektfas 3	6,5 MSEK
Totalt	46,5 MSEK

Nettolikviden från Erbjudandet kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, i kombination med nuvarande likvida medel, vara tillräcklig för att säkra Bolagets rörelsekapital under kommande tolv månader med önskad utvecklingstakt under fas 2.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garantier inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att SpectraCure blir tvunget att driva de kliniska testerna i lägre takt alternativt göra uppehåll eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

* J. Swartling et al. "Online dosimetry for temoporfin-mediated interstitial photodynamic therapy using the canine prostate as model", J Biomed Opt. 21 028002 (2016)
 ** J. Swartling et al. "System for interstitial photodynamic therapy with online dosimetry: first clinical experiences of prostate cancer", J Biomed Opt. 15, 058003 (2010)

- E.3 Former och villkor** För att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling har styrelsen den 11 september 2018, beslutat genomföra en nyemission med företrädare för befintliga aktieägare, villkorat av extrastämmas godkännande den 26 september 2018. Nyemissionen avser Units. Sju (7) befintliga aktier i Bolaget berättigar till en (1) Unit bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Två (2) teckningsoptioner ger framtida rätt att teckna en (1) ny aktie.
- Nyemissionen uppgår till högst 9 976 722 Units. Med kvittning av arvoden till garantier uppgår emissionen till 10 799 770 Units. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 1 079 977,70 SEK till högst 8 063 682,70 SEK. Priset för Erbjudandet uppgår till 5,25 SEK per Unit. Erbjudandet tillför Bolaget högst 52,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Därutöver har styrelsen möjlighet vid överteckning ge ut upp till ytterligare 1 000 000 Units, så kallad övertilldelning, vilket kan öka emissionsbeloppet med maximalt 5,25 MSEK.
- Vid fullt utnyttjande även av övertilldelning och Teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare som mest 38,3 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, genom emission av ytterligare 5 899 885 aktier till en lösenkurs motsvarande 6,50 SEK per aktie.
- Bolaget har erhållit garantier om 43,2 MSEK upp till sammanlagt 82 procent av det totala Emissionsbeloppet, dock har Bolaget vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.
- Teckningstiden för Units är 12-30 oktober 2018. Teckningsoptionerna löper till och med den 29 november 2019 och inlösen kan ske under perioden 1-29 november 2019.
- Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 6 november 2018.

- E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter** I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har G&W Fondkommission (G&W), en del av G&W Kapitalförvaltning AB, auktoriserat som värdepappersföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse. I tillägg har Hagberg & Aneborn anlitats som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. G&W och Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Vare sig G&W eller Hagberg & Aneborn har några aktier i Bolaget.
- Utöver ovanstående parter intresse att förestående Erbjudande kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

- E.5 Säljare av värdepapper och avtal om lock-up** Ej tillämplig. Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet och det förekommer ingen lock-up i samband med Erbjudandet.

- E.6 Utspädningseffekt** Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets utspädningseffekt vid full teckning:

UTSPÄDNINGSEFFEKT VID FULL TECKNING	ANTAL AKTIER	UTSPÄDNING
Aktier före erbjudandet	69 837 057	
Erbjudandet	9 976 722	12,5%
Garantiarvode kvittning	823 048	1,0%
Summa aktier	80 636 827	13,4%
Ev övertilldelning	1 000 000	1,2%
Ev utnyttjande av Teckningsoptioner	5 899 885	6,8%
Summa aktier emission, garanti, övertilldelning	87 536 712	20,2%

Erbjudandet innebär att antalet aktier vid full teckning kommer att öka från 69 837 057 stycken, till högst 80 636 827 stycken, oaktat teckningsoptioner och övertilldelning. För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 13,4 procent av kapital- och röstandel i Bolaget. Därutöver tillkommer en eventuell utspädning som en övertilldelning och senare nyttjande av de Teckningsoptioner som ingår i Units medför, vilka om de utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission samt övertilldelning, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 6 899 885 stycken till högst 87 536 712 aktier, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 20,2 procent av kapital- och röstandel för nuvarande ägare som inte önskar delta.

- E.7 Kostnader som åläggs investerare** Ej tillämplig. Inga kostnader för investerare föreligger.

Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och en investering i SpectraCure skall ses i detta perspektiv. Bolaget exponeras för ett stort antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta dessa.

Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms kunna få betydelse för SpectraCures framtida utveckling och som kan ha en negativ inverkan såväl på Bolagets verksamhet som dess finansiella ställning och resultat. Det gäller risker både vad avser omständigheter som kan hänföras till SpectraCure eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien.

De kan medföra att aktierna i SpectraCure minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i SpectraCure förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativa påverkan. Vissa risker ligger utom Bolagets kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad investeringsbedömning även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan.

Risker förknippade med verksamheten

Konkurrens / alternativa behandlingar

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra företag med satsningar inom motsvarande indikation(er). Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än SpectraCure. Även den generella forskningen och utvecklingen inom de områden där Bolaget avser att vara aktivt skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att sälja sina produkter, då andra metoder eller behandlingar kan komma att visa sig mer fördelaktiga. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en negativ inverkan på SpectraCures verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Medarbetare

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Förmågan att identifiera, rekrytera, utveckla, motivera och behålla personal är av avgörande betydelse för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det inverka negativt på verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare kan det påverka SpectraCures verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Samarbetsavtal

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

Produktutveckling

SpectraCure utvecklar produkter med egna resurser och har samarbeten avseende produktutveckling med andra bolag. Huvudfokus för närvarande ligger på den pågående fas 1-studien och framtida fas 2-studier inom prostatacancer. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, t.ex. med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet negativt. I detta fall kan Bolaget komma att sakna möjligheter att framgångsrikt utveckla eller kommersialisera sina produkter. Bolagets potentiella samarbetspartners kan komma att ställa krav på att kompletterande studier genomförs av SpectraCures produkter. Det finns risk att resultaten av sådana studier blir negativa. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en negativ inverkan på SpectraCures verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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

Beroende av ersättnings- och/eller prissystem

En framgångsrik kommersialisering av produkten, som Bolaget utvecklar förväntas, helt eller delvis, vara avhängig ersättning från statliga myndigheter och hälsovårdsprogram, eller ersättning från försäkringsbolag och andra privata utbetalare.

Prissättningen av medicinsk teknik kan styras av myndigheter med ansvar för prissättning. Regeringar och behöriga myndigheter runt om i världen utnyttjar olika slags mekanismer i syfte att kontrollera sjukvårdsutgifter, såsom priskontroll, inrättande av statliga upphandlingsorgan, produktformulär (listor på rekommenderade och tillåtna produkter) och konkurrensutsatta anbudsförfaranden. Ersättningssystem kan också förändras från tid till annan och därmed negativt påverka den möjliga ersättningen för en kommersiell produkt och dess potential. Dessa risker förknippade med ersättningssystemen var och en för sig eller sammanlagt skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Licensavtal

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

Myndighetsbeslut

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

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

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

Om de produkter som har utvecklats eller som kommer att utvecklas av anställda eller av Bolaget anlitate konsulter inom ramen för Bolagets verksamhet inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, innefattande att erforderlig överföring till

Bolaget från respektive upphovsman skulle visa sig otillräcklig, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets möjlighet att bedriva verksamhet, dess finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

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

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

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

Osäkerhet i framtidsbedömningar

I detta Prospekt redogör SpectraCure för Bolagets framtidsbedömningar och antaganden som ligger till grund för Bolagets strategiska val. Samtliga bedömningar och antaganden är styrelsens och ledningens bästa uppskattningar av den kommande utvecklingen. Det finns en risk att dessa bedömningar är felaktiga och om denna risk skulle realiseras kan det påverka SpectraCures verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Twister och rättsliga förfaranden

Det finns risk att SpectraCure inom ramen för sin normala verksamhet kan involveras i tvister och bli föremål för rättsliga

anspråk som rör olika avtal. Sådana tvister och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande samt leda till betydande kostnader. Utgången av en sådan tvist skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Även motsvarande tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden hos samarbetspartners skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterelaterade risker

Allmänt om skatterelaterade risker

SpectraCures verksamhet, bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktiga, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision och Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning som kan medföra att Bolagets skattesituation försämrats. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Skattemässigt underskott

SpectraCure har ett skattemässigt underskott om 80,9 MSEK i dagsläget. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler som aktualiseras vid ägarförändringar samt vid ackord i bolag med skattemässiga underskott och innebär en risk för att befintligt underskott inte till fullo kan utnyttjas efter sådan ägarförändring. Bolagets möjlighet att i framtiden nyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget, vilket Bolaget inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader blir högre.

Valutarisk

En stor del av SpectraCures framtida marknad ligger utanför Sverige och därmed i annan valuta än svenska kronor. Valutafuktuationer kan komma att inverka negativt på vad Bolaget tjänar på sina produkter och tjänster.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av huvudaktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

Volatilitet

Aktiepriset kommer att påverkas av förändringar i prognostiserade resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl

till det baserat på SpectraCures verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

Framtida erbjudanden

Bolaget kommer med stor säkerhet att i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

Teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade Units, som är ett "paket" bestående av en aktie och en teckningsoption. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att listas för handel på Nasdaq First North förutsatt godkänd ansökan i omedelbar anslutning till Erbjudandet.

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således finnas risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de Units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i SpectraCure bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga risk i att aktier i SpectraCure inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte har möjlighet vid varje given tidpunkt att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer. Detta skulle kunna leda till en förlust för innehavaren av aktien.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Kursfall kan ske om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat

sätt. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma att innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Risker med ägarkoncentration

De största ägarna liksom några ledande befattningshavare har tillsammans cirka 19 procent av röster och kapital i Bolaget. Denna ägargrupp har var för sig eller tillsammans möjlighet att utöva väsentligt inflytande över Bolaget liksom komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Ägarna kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter. Det finns risk att dessa huvudägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Vid samfällt agerande skulle ägarkoncentrationen även kunna påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Utdelning

Utdelning har hittills inte lämnats av Bolaget. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

Handelsplats

Aktierna och teckningsoptionerna avses att handlas på Nasdaq First North förutsatt godkänd ansökan, vilket kommer utgöra en flytt från den nuvarande marknadsplatsen Spotlight Stock Market. Liksom Spotlight är Nasdaq First North en alternativ marknadsplats. First North drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och regleras av ett särskilt regelverk. Likväl som på Spotlight Stock Market är en investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Inbjudan till teckning av units bestående av aktier och teckningsoptioner i SpectraCure AB (publ)

I syfte att säkerställa SpectraCures fortsatta utveckling beslutade styrelsen den 11 september 2018, förutsatt extrastämmans godkännande den 26 september 2018, om nyemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds investerare att teckna Units, var och en bestående av en aktie och en teckningsoption, i SpectraCure, i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Sju (7) befintliga aktier i Bolaget berättigar till en (1) Unit bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Units emitteras till en kurs om 5,25 SEK styck, det vill säga 5,25 SEK per aktie. Villkoren för den i Uniten ingående Teckningsoptionen är att två (2) Teckningsoptioner ger rätt till nyteckning av en (1) ny aktie i SpectraCure till teckningskursen 6,50 SEK under perioden 1-29 november 2019.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 52,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 5,8 MSEK. Garantikonsortiets arvode beräknas uppgå till 4,3 MSEK som kvittas mot aktier och Teckningsoptioner till samma villkor som Erbjudandet.

Vid stort intresse har Styrelsen möjlighet att besluta om emission av upp till ytterligare 1 000 000 Units i så kallad övertilldelning, vilket kan öka emissionsbeloppet med maximalt 5,25 MSEK.

Vid fullt utnyttjande även av samtliga Teckningsoptioner kan Bolaget tillföras ytterligare som mest 37,1 MSEK efter avdrag för relaterade emissionskostnader, genom emission av ytterligare 5 899 885 aktier. Relaterade emissionskostnader vid fullt utnyttjande av samtliga Teckningsoptioner skulle maximalt uppgå till 1,2 MSEK.

Nyemissionen uppgår till högst 10 799 770 Units inklusive kvittat garantiarvode. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 1 079 977 SEK till högst 8 063 682,70 SEK.

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar 13,4 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission inklusive kvittade garantiarvoden (förutsatt fulltecknat Erbjudande). Under antagande om fullt tecknad övertilldelning och fullt nyttjande av samtliga i Unitarna ingående Teckningsoptioner motsvarar Erbjudandet totalt 20,2 procent av aktiekapitalet i Bolaget.

Bolaget har erhållit garantier om 43,2 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W upp till sammanlagt cirka 82 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (spectracure.com) samt genom pressrelease omkring den 6 november 2018. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Styrelsens ansvarsförsäkring

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

Lund i oktober 2018

Styrelsen för SpectraCure AB (publ)



Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets struktur vid full teckning:

	ANTAL AKTIER	KAPITAL	MAX ANTAL AKTIER FRÅN TO	KAPITAL FRÅN UTNYTT- JADE TO	SUMMA ANSKAFFAT KAPITAL VID FULLT UTNYTTJANDE + TO
Erbjudandet	9 976 722	52 377 791	4 988 361	32 424 347	84 802 137
Emissionskostnader kontant		-5 845 545			-5 845 545
Garantiarvoden, kvittning	823 048		411 524	2 674 905	2 674 905
Nettolikvid		46 532 245		35 099 251	81 631 496
Aktier från erbjudandet	10 799 770		5 399 885		
Emissionskostnader relaterade till TO				-1 228 474	-1 228 474
Nettolikvid efter kostnader relaterade till TO		46 532 245		33 870 777	80 403 023
Totalt antal aktier från erbjudandet	10 799 770		5 399 885		
Totalt antal aktier efter erbjudandet	80 636 827				
Övertilldelning	1 000 000	5 250 000	500 000	3 250 000	8 500 000
Totalt efter erbjudandet och ev. övertilldelning	81 636 827	51 782 245		37 120 777	88 903 023

Emissionskostnaderna uppgår vid full teckning till sammanlagt cirka 5,8 MSEK kontant och motsvarande 4,3 MSEK i garantiarvode utbetalt i form av aktier och Teckningsoptioner till samma villkor som i Erbjudandet. För det fall att samtliga Teckningsoptioner, inklusive de från garantiarvode och övertilldelning, utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare cirka 1,2 MSEK i emissionskostnader vilket för det maximala emissionsbeloppet

om 96 MSEK skulle innebära totala kostnader om cirka 7,0 MSEK kontant och 4,3 MSEK i garantiarvode som ovan beskrivet. I samband med Erbjudandet har SpectraCure erhållit emissionsgarantier från externa investerare om 43,2 MSEK. Garantier motsvarar därmed sammantaget cirka 82 procent av Erbjudandet. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena.

Bakgrund och motiv

SpectraCures affärsidé är att med sitt egenutvecklade och patentsökta system bota solida cancertumörer, förlänga överlevnaden för cancerpatienter, samt att verka som kompletterande behandlingsalternativ för andra cancertumörer. SpectraCure har valt att fokusera på lokalt återfall av prostatacancer som första indikation.

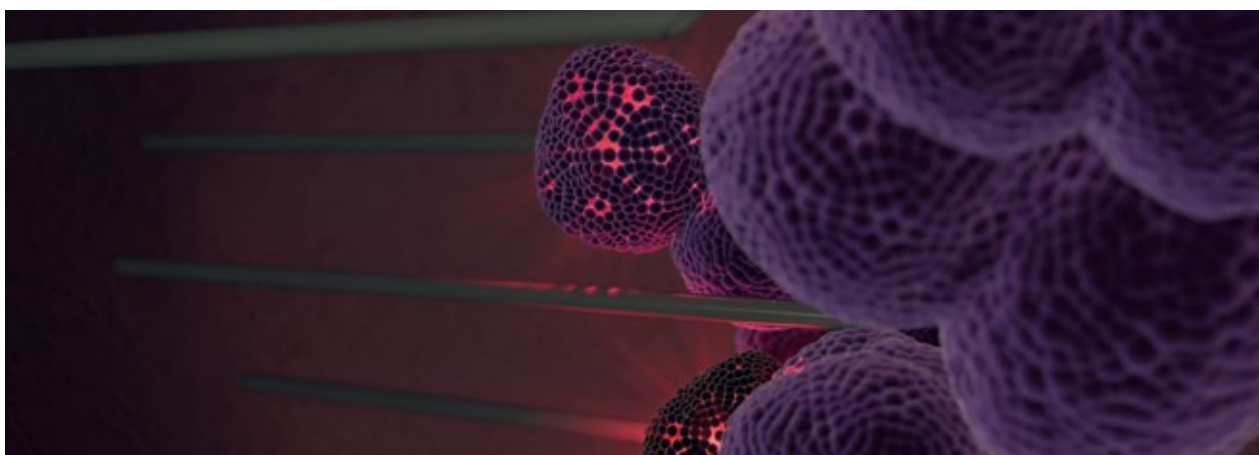
Omkring en tredjedel av de patienter som strålbehandlas får återfall inom fem år och i många fall kan botande behandlingsalternativ inte erbjudas. SpectraCure fokuserar specifikt på gruppen återfall typ I och typ II (lokaliserad cancer med långsamt ökande PSA-prostata-specifik antigen). För denna patientgrupp föreligger ett stort behov av behandlingsalternativ. Eftersom botande behandlingsalternativ saknas i vården idag (det finns botande alternativ men de används sällan) krävs ett mindre antal patienter i den kliniska studien för att nå myndighetsgodkännande än annars i kliniska studier, vilket håller kostnaderna nere och förkortar tiden till marknadsintroduktion.

SpectraCure har redan kommit långt i arbetet mot ett färdigt och godkänt system. Behandlingsystemet finns färdigt för klinisk användning (och vidareutvecklas kontinuerligt), och prekliniska studier på hundar har genomförts med gott resultat (2008–09)*. Det ska noteras att studiens syfte inte var att bota cancer utan en studie av teknikens säkerhet. Fyra patienter behandlades i en första pilotstudie varav en var cancerfri vid uppföljning (2008)**. Bolaget genomför för närvarande en klinisk fas 1-studie på patienter som drabbats av återfall av prostatacancer efter strålbehandling. Sex patienter har (maj 2018) behandlats vid Princess Margaret Hospital i Toronto, Kanada, i studien som är en doseskaleringsstudie. De två senast utvärderade patienterna, som behandlades med den högsta planerade läkemedelsdosen, svarade mycket väl på behandlingen och de preliminära resultaten tyder på att tumören vid den givna dosen slagits ut. Nu återstår att med ytterligare kliniska tester bekräfta korrekt dosnivå varefter fas 1-studien beräknas kunna avslutas. Fas 2 kan börja 28 dagar efter att behandlingsfasen avslutats, vilket beräknas kunna ske under sista kvartalet 2018. Efter behandling följs patienterna under 12 månader med regelbundna tester.

Emissionslikviden skall tillsammans med tillgängliga medel täcka förberedelser och genomförande av fas 2 och påbörjande av fas 3-studie, samt löpande drift av bolaget för minst 12 månader framåt. Huvuddelen av emissionslikviden kommer att avsättas till dessa kliniska tester för rekrytering och uppföljning enligt plan. Varje patient medför en kostnad om 0,5 MSEK. Det är styrelsens bedömning att detta är den mest lämpliga prioriteringen för att på ett optimalt sätt utveckla produkten till framtida patientnytta och att bygga bolagsvärde.

De sedan tidigare planerade utvecklingsaktiviteterna kommer att medföra betydande investeringar den närmaste tiden. Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inkluderat kassan om cirka 3,4 MSEK per 31 augusti 2018 inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet i önskad utsträckning de kommande tolv månaderna. Burn-rate har under föregående räkenskapsår uppgått till cirka 13 MSEK per år. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och nuvarande likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med december 2018. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 30 MSEK för finansiering av projektfas 2 av de kliniska testerna (inklusive nödvändigt rörelsekapital) samt även 10 MSEK för övrig drift och emissionskostnader.

Detta är bakgrunden och motivet till det föreliggande Erbjudandet som uppgår till 52,4 MSEK, med vilket Bolaget avser att säkerställa finansieringen. Bolaget har erhållit garantier om 43,2 MSEK från ett konsortium av investerare som arrangerats av Rådgivaren upp till sammanlagt cirka 82 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock vare sig begärt eller



erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa. SpectraCure kommer vid full teckning att maximalt erhålla en nettolikvid om 46,5 MSEK genom Erbjudandet, efter emissionskostnader om cirka 5,8 MSEK i kontant ersättning.

Under sista kvartalet räkenskapsåret 2019 kan Bolaget dessutom komma att erhålla upp till 33,9 MSEK vid full lösen av de teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet efter relaterade emissionskostnader om 1,2 MSEK. Detta belopp kommer i så fall att användas för att slutföra av fas 2 studierna och därtill tjäna som en kapitalinjektion inför förhandlingar om licensavtal och påbörja fas 3 i behandlingsprogrammet samt stärka balansräkningen.

Nettolikviden avses att fördelas i prioritetsordning ungefärligen som följer:

Genomförande av projektfas 2 (inklusive nödvändigt rörelsekapital)	30 MSEK
Affärsutveckling och övrig drift	10 MSEK
Förberedelser projektfas 3	6,5 MSEK
Totalt	46,5 MSEK

Nettolikviden från Erbjudandet kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, i kombination med nuvarande likvida medel, vara tillräcklig för att säkra Bolagets rörelsekapital under kommande tolv månader med önskad utvecklingstakt under fas 2.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garanten inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att SpectraCure blir tvunget att driva de kliniska testerna i lägre takt alternativt

göra uppehåll eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.¹

I övrigt hänvisas till innehållet i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för SpectraCure med anledning av Erbjudandet.

Motiv till SpectraCures ansökan om notering på First North

SpectraCures aktie är sedan den 29 juni 2015 noterad på Spotlight Stock Market (före detta Aktietorget). Att byta marknadsplats och notera SpectraCures aktie till handel på Nasdaq First North bedöms öka uppmärksamheten på Bolagets verksamhet från kunder, kapitalmarknaden, media och allmänhet. Det bedöms även öka intresset och förtroendet för Bolagets aktie från såväl allmänheten som institutionella placerare. Styrelsen bedömer vidare att noteringen stärker Bolaget i dess befintliga och nya relationer till kunder, leverantörer, samarbetspartners och andra intressenter samt att det blir lättare att attrahera, behålla och motivera nyckelmedarbetare i Bolaget. Tillgången till aktiemarknaden bedöms även göra det möjligt för SpectraCure att i framtiden anskaffa ytterligare kapital i syfte att stärka Bolagets kliniska studier och marknadsnärvaro.



1. För mer information, se avsnittet "Rörelsekapitaldeklaration", sid41

Vd Masoud Khayyami har ordet

Hittills har 2018 varit ett händelserikt år för oss. Vi har tecknat avtal med både University College London Hospital och University of Pennsylvania Hospital ("Penn Hospital") i Philadelphia, USA. Vi har vidareutvecklat mjukvaran IDOSE® och hårdvaran P18 och har hittills under 2018 genomfört ytterligare tre patientbehandlingar vid sjukhuset i Toronto.

Penn Hospital är ett mycket välrenommerat sjukhus. Avtalet med Penn Hospital är av stor betydelse för SpectraCure, dels för att kunna hålla hög takt i det kliniska programmet framöver och dels är det strategiskt betydelsefullt för kommersialisering och godkännande från myndigheterna att ha studien förlagd i USA. Penn Hospital kommer att vara delaktigt i den fas 1-studie som även genomförs vid Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, Kanada. Därefter planeras en fortsättning i en fas 2-studie.

University College London Hospital är ett av de sjukhus som har störst erfarenhet i världen av fotodynamisk terapi (PDT), tillika med de sjukhus vi redan samarbetar med. Under 2015 ledde University College London Hospital en klinisk studie med över 200 behandlingar av patienter med prostatacancer.¹ Efter studien konstaterade man att resultaten var omvälvande. Hela 49 procent var cancerfria efter sex månader, resultat som vi bedömer skulle kunna bli ännu bättre utnyttjande SpectraCures teknik inklusive dess dosstyrning. Att nu kunna kombinera deras erfarenhet med SpectraCures tekniska framsteg gör att vi kommer kunna ta steg för steg mot att visa vilka möjligheter som verkligen finns inom PDT.

Vidareutveckling av både hård- och mjukvara har gjorts. Det finns många förväntningar på medicinska system när de lanseras. De behöver vara ergonomiska och lätta för sjukhuspersonalen att arbeta med, ha en modern design och hålla en låg produktionskostnad. Därför arbetar vi nu med att ta fram nästa generation av SpectraCures hårdvara P18. Tillsammans med uppdateringar som gjorts i mjukvaran IDOSE® är vi nu ännu bättre rustade inför produktlanseringen.

Uppdateringarna av vårt system har också gjorts med målet att kunna utföra en så kallad fokal PDT-behandling. I vår fas 1-studie behandlar vi hela prostatakörteln, vilket är normalförfarandet i den här typen av behandlingar eftersom man inte vill riskera att missa någon del av cancertumören. Med hjälp av exempelvis en magnetkamera kan behandlande läkare få mer exakt information om cancertumörens storlek och lokalisering och kunna anpassa behandlingen till ett avgränsat område, något som nu alltså gjorts tekniskt möjligt med vårt system. Detta kan i så fall ha primär prostatacancer som indikation, vilket marknadsmässigt är mycket betydande.

I särskilt fokus hamnar den fjärde patientbehandling. Fas 1 är en så kallad doseskaleringsstudie, vilket innebär att dosen av läkemedel och laserljus successivt ökas tills optimal totaldos uppnås. Detta kunde observeras redan från den fjärde patientbehandling. När den optimala dosnivån fastslagits behövs några ytterligare behandlingar på samma nivå för att uppnå statistisk signifikans. Det är där vi befinner oss i dagsläget. Även den femte och den sjätte patientbehandling var framgångsrik. Då behandlades två patienter under samma dag, vilket visar på kapaciteten att hålla en hög takt under delar av den fortsatta kliniska studien.²

Vi vill ge en möjlighet till de patienter som diagnostiserats med prostatacancer att få en behandling där de bibehåller sin livskvalitet. Även om resultaten är preliminära börjar vi nu få en allt mer samlad bild av behandlingarnas effekt. Vi är mycket glada över att vår teknik visar sig fungera på ett flertal patienter, med deras individuella förutsättningar.

Vi är stolta över att våra investerare är med oss på vägen. Vi avser nu förutsatt godkänd ansökan att byta listningsplats till Nasdaq First North för att förenkla och förbättra handeln i aktien. Detta är ett första steg i en migrering ytterst mot Nasdaq Nordic Small Cap-lista. Under 2019 inleder vi förberedelserna för notering på First North Premier. Vi tror och hoppas att fler kan få upp ögonen för SpectraCure och de möjligheter som vårt hårda arbete har resulterat i.

Jag ser fram emot den fortsatta utvecklingen och nästa steg i patientbehandlingarna, inte minst den kommande fas 2-studien.

Dr Masoud Khayyami
Vd SpectraCure

1. Azzouzi et al, "Padeliporfin vascular-targeted photodynamic therapy versus active surveillance in men with low-risk prostate cancer (CLIN1001 PCM301): an open-label, phase 3, randomised controlled trial," *Lancet Oncol.* 18(2):181-191 (2017)

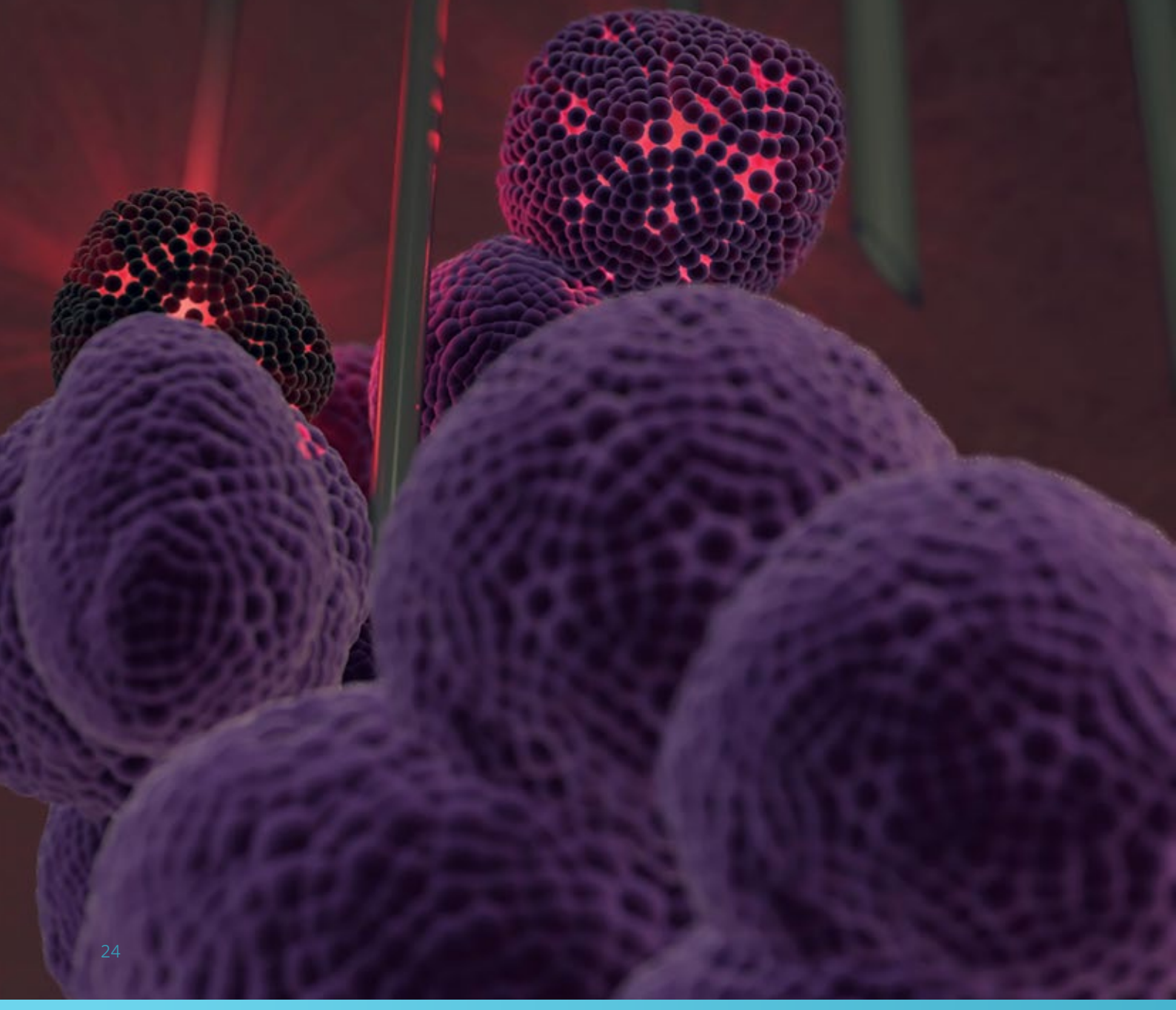
2. SpectraCures pågående kliniska fas 1-studie, opublicerade resultat.



”Vi vill ge en möjlighet till de patienter som diagnostiserats med prostatacancer att få en behandling där de bibehåller sin livskvalitet.”

SpectraCure

Utvecklar framtidens
system för behandling
av invärtes
cancertumörer



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 oktober 2018 var aktieägare i SpectraCure äger företrädesrätt att teckna Units i enlighet med Erbjudandet i relation till tidigare innehav. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 10 oktober 2018, berättigar till en (1) uniträtt. Sju (7) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018/2019 benämnd "TO3" i Euroclear Sweden AB.

Teckningskurs

Teckningskursen per Unit uppgår till 5,25 SEK, motsvarande en kurs om 5,25 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i enlighet med Erbjudandet var den 10 oktober 2018.

Sista dag för handel med rätt till deltagande

Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i enlighet med Erbjudandet var den 8 oktober 2018.

Första dag för handel utan rätt till deltagande

Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i enlighet med Erbjudandet var den 9 oktober 2018.

Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter sker under tiden från och med den 12 oktober 2018 till och med den 30 oktober 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras via Bolagets gängse kanaler.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 12 oktober 2018 till och med 26 oktober 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 26 oktober 2018 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 30 oktober 2018 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningsmedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 oktober 2018 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsmedel med stöd av uniträtter, anmälningsmedel för teckning utan stöd av uniträtter och en sammanfattning av emissionen i form av en teaser. Fullständigt Prospekt kommer att

finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.SpectraCure.com samt på Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 12 oktober 2018 till och med den 30 oktober 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningsmedel

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

Särskild anmälningsmedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 30 oktober 2018. Eventuell anmälningsmedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsmedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsmedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningsmedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifyllt särskild anmälningsmedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: SpectraCure
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningsmedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i SpectraCure är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds en sammanfattning av prospektet i form av en teaser innehållande väsentliga villkor för Erbjudandet

och med hänvisning till föreliggande fullständigt Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 12 oktober 2018 till och med den 30 oktober 2018. Styrelsen i SpectraCure förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.SpectraCure.com samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 30 oktober 2018. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som var aktieägare på avstämningsdagen. Om tilldelning inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier var och en av tecknarna äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal 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.

De som tecknar Units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika) vilka äger rätt att teckna Units i enlighet med Erbjudandet, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Unit

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring andra halvan av november 2018.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 12 oktober 2018 och till dess att Bolagsverket registrerat företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Omkring sju dagar efter att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 6 november 2018. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på SpectraCures hemsida www.Spectracure.com.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna och teckningsoptionerna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB 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.

Rätt till utdelning

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

Aktieägarnas rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Handel i aktien

Aktierna i SpectraCure är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet SPEC och har ISIN-kod SE0007158118. De nya aktierna och teckningsoptionerna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske omkring vecka 49.

Utspädning som följd av Erbjudandet

För fullständig information om total utspädning av aktien se sid 44.

Teckningsoptionerna i korthet

Två (2) teckningsoptioner 2019 av serie 3 (benämns även "TO3" i Euroclear) berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 6,50 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med den 1 november till och med den 29 november 2019. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Nasdaq First North. Villkoren för teckningsoptioner 2019 av serie 3 ("TO3") återfinns i sin helhet i avsnittet "Villkor för SpectraCure AB:s optionsrätter 2019 serie 3 (TO3)" i detta Prospekt.

Övrigt

Då beslutet om företrädesemissionen i enlighet med Erbjudandet fattas av bolagsstämman kan den inte avbrytas utan kommer att genomföras oavsett teckningsgrad eller andra omständigheter.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya Units kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Belopp under 100 kronor kommer inte att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya 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 ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Verksamhetsbeskrivning

SpectraCure AB bildades för att kommersialisera medicintekniska system för interstitiell fotodynamisk tumörbehandling (PDT-system med IDOSE®) och interstitiell lasertermoterapi.

SpectraCures affärsidé är att föra till marknaden ett behandlingssystem för invärtes, solida cancertumörer – avancerade medicinska laserenheter utrustade med den unika och revolutionerande programvaran IDOSE® för behandlingsplanering och dosstyrning.

Beräkningarna i detta Prospekt är baserade på den först valda medicinska indikationen, återkommande prostatacancer, grad T1 & T2. Marknadsmöjligheter finns även för primär behandling av prostatacancer men också för andra behandlingar som cancer i bukspottskörteln, huvud/halscancer, levercancer och bröstcancer. SpectraCure avser att stegvis ta sig an dessa utvecklingsmöjligheter.

Företagsöversikt

SpectraCure är ett svenskt företag som grundades 2003 som ett spin-off-företag från avdelningen för atomfysik och Lunds medicinska lasercentrum vid Lunds Universitet. Bolaget är fokuserat på cancerbehandling med medicintekniska system som innehåller laserljuskällor i kombination med fotoreaktiva läkemedel, även kallat interstitiell fotodynamisk tumörbehandling, förkortat PDT efter "photodynamic therapy". Behandlingsmetoden är lämplig för invärtes solida tumörer av olika slag, till exempel i prostata och bukspottkörtel, men även andra typer som cancer i huvud- och halsområdet.

Bolagets teknik bygger på över 20 års vetenskaplig forskning och arbete med PDT kombinerat med klinisk erfarenhet av mer än 2 500 PDT-behandlingar av hudtumörer vid Lunds univer-

sitetssjukhus.¹ SpectraCures patenterade PDT-system bygger på att patienten ges ett läkemedel som i kombination med icke-värmande rött laserljus fotoaktiveras. Ljuset och därmed energimängden övervakas i sin tur av ett unikt dosstyrningssystem. Mjukvaran i dosstyrningen, IDOSE®, som är egenutvecklad och patenterad, borgar för säker, exakt och effektivt styrd PDT-behandling av invärtes solida cancertumörer.

SpectraCures system bedöms av Bolaget ge klara kliniska fördelar genom att det medger minimalt invasivt ingrepp. Behandlingarna kan anpassas till varje patients specifika tumörförutsättningar med stor noggrannhet med målet minimera oönskade biverkningar samtidigt som eftersträvd behandlingseffekt i tumören optimeras.

Affärsmodell

Bolaget avser att sälja behandlingspaket till ett pris av cirka 35 000 EUR (367 500 SEK) per behandling. Priset är framräknat med utgångspunkt från kostnaden för liknande behandlingar som brachyterapi av prostatacancer med en premie eftersom PDT-behandling av återfall av prostatacancer kommer att vara det enda botande behandlingsalternativet för patientgruppen. Ett behandlingspaket kommer att bestå av sterila engångsartiklar som behövs vid behandlingen (optiska fibrer), och möjlighet att använda laserenheten, till exempel genom engångskoder eller RFID-taggar. Läkemedlet som behövs för behandlingen kan antingen vara en del av behandlingspaketet och licensieras då av läkemedelstillverkaren, eller köpas in separat av den behandlande kliniken.

Bolaget genomför nu en klinisk studie i fas 1 som planeras följas av fas 2. Därefter är planen att ingå ett samarbetsavtal med ett större läkemedelsbolag eller medicintekniskt bolag.

Bolaget har en produkt som vidareutvecklas löpande.* Ett antal patienter har behandlats med Bolagets teknik. Dessutom har ett antal prekliniska studier genomförts. Detta innebär att tolererbarheten hos patienter, liksom eventuella biverkningar redan i någon mån är kända. Inga större biverkningar har påvisats.**

Andra fördelar med tekniken enligt Bolaget är:

- att patienter kan behandlas vid upprepade tillfällen vid behov, samt
- att behandlingen lämpar sig som komplement till andra behandlingsformer.
- att inga direkt konkurrerande system finns

Kostnaden per patient beräknas till cirka 500 TSEK för dessa kliniska studier.



1. Enligt uppgift från SpectraCures Medical Advisor, Katarina Svanberg

* J. Swartling et al. "Online dosimetry for temoporfin-mediated interstitial photodynamic therapy using the canine prostate as model", J Biomed Opt. 21 028002 (2016)

** Preliminära resultat från SpectraCures kliniska fas 1-studie för behandling av återfall av prostatacancer.

Forskargrupp och uppfinnare

Prof. Sune Svanberg - Lunds universitet

Professor vid Lunds universitet, avdelningen för atomfysik, sedan 1980. Medlem i Nobelpris-kommittén för fysik 1998–2006 samt dess ordförande 2004–2005. Mottagare av över 20 nationella och internationella vetenskapliga priser inklusive fem guldmedaljer, samt fyra hedersdoktorat och fyra hedersprofessurer. Medförfattare till över 600 vetenskapliga artiklar och 40 patentansökningar.

Prof. Katarina Svanberg - Lunds universitet

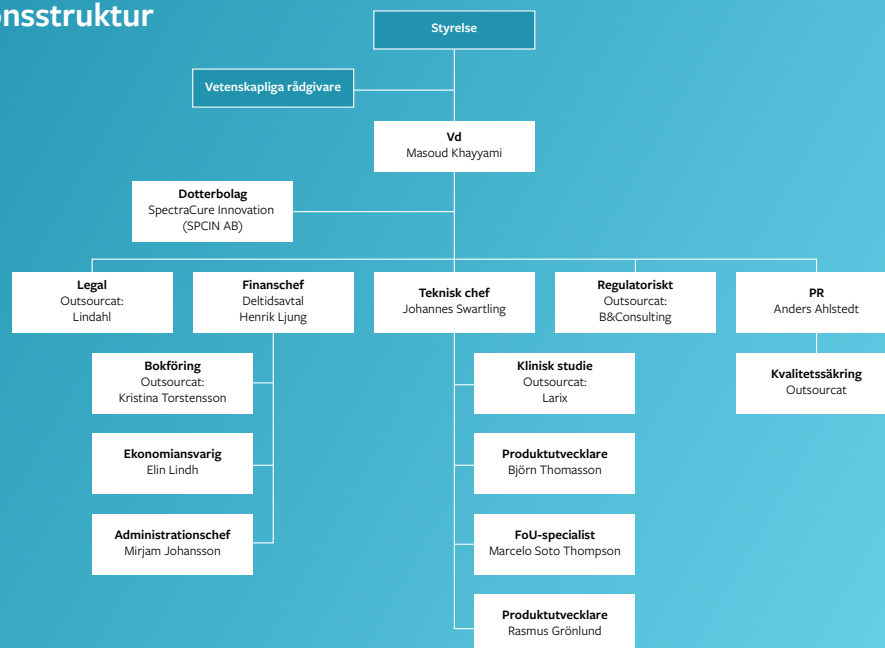
Professor emer. i onkologi vid Lunds universitet. Ordförande i Lunds medicinska lasercentrum och tidigare föreståndare. Katarina Svanberg var 2011 ordförande för International Society for Optics and Photonics (SPIE) med 20 000 medlemmar. Mottagare av flera vetenskapliga priser, bland annat National Institute of Health Lifetime Award, och SPIE Gold Medal, sällskaps högsta utmärkelse.

Professor Stefan Andersson-Engels – Tyndall National Institute

Professor i biofotonik vid Lunds universitet, avdelningen för atomfysik, fram till 2016. Sedan 2016 föreståndare för Biophotonics vid Tyndall Institute, Irland. Tidigare föreståndare för Lunds medicinska lasercentrum. Mottagare av flera vetenskapliga priser.

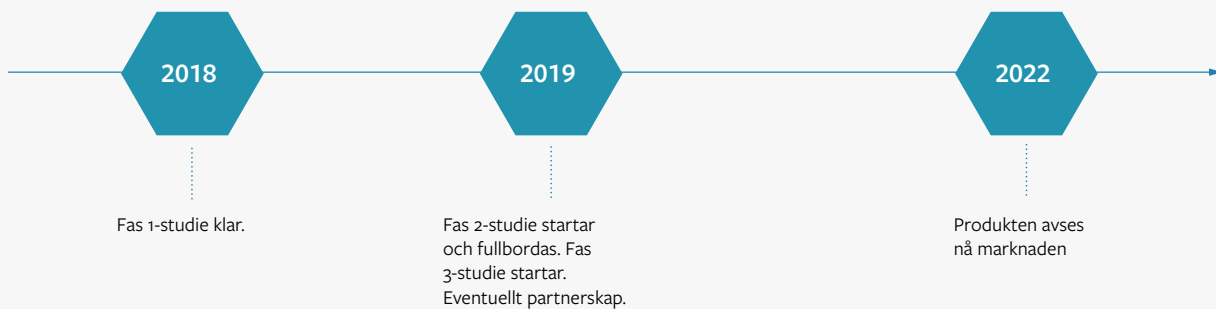


Organisationsstruktur



Mål

SpectraCure har satt upp följande mål till och med 2021

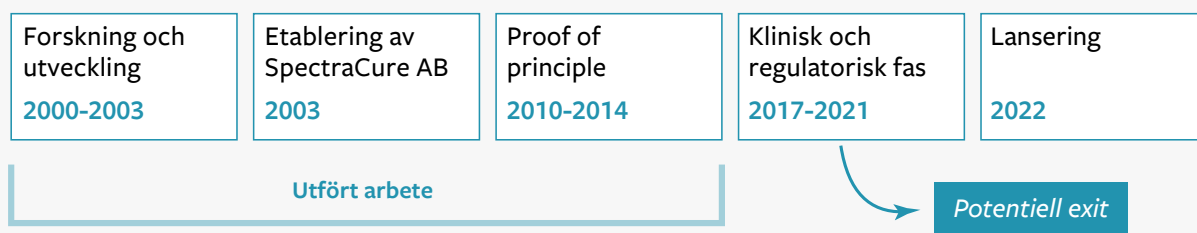


Förväntat antal patienter och varaktighet

FAS	PATIENTER	VARAKTIGHET (CA)
Fas 1	12-36	12 månader + 1
Fas 2	15	6 månader + 1
Fas 3	ca. 50	16 månader + 6

Kommersialiseringsstrategi

Arbetet fram till kommersialiseringen är uppdelat i följande faser:



Teknik

PDT-system med IDOSE®

SpectraCures interstitiella PDT-system, SpectraCure P18 med IDOSE®, är ett egenutvecklat medicintekniskt system för behandlingsplanering och dosleverans av laserljus, som möjliggör behandling av inre tumörer.² Systemet utför dosimetri i realtid för individualiserad behandling. I systemet ingår även programvara för dosplanering, dosleverans av laserljus och övervakning under behandlingen, samt optiska fibrer. Mjukvaran IDOSE® tillhandahåller behandlingsplanering som beräknar de optimala positionerna för de optiska fibrerna och hanterar variationer i målvävnadens geometri, baserat på medicinska bildmetoder som ultraljud, skiktröntgen eller MR.

Behandlingsplanering med 3D-bildinformation möjliggör att tillräcklig ljusdos över tröskelvärde för cancerdöd levereras till hela tumörvolymen, utan att skada normal, omgivande vävnad.

IDOSE® styr också dosleveransen av laserljus under behandlingen. Behandlingen anpassas efter patientens individuella status och tumörgeometri, och IDOSE® justerar behandlingsparametrarna under behandling i realtid för säker dosleverans av laserljuset till hela tumören, för att undvika överexponering som kan leda till skador på frisk vävnad. Underexponering som kan leda till ofullständig behandling undviks också.

Systemet har utvecklats inom SpectraCures kvalitetsledningssystem (ISO 13485) med full dokumentation. Systemet kan använda upp till 18 optiska fibrer samtidigt genom en patenterad teknik som växlar mellan terapeutisk dosleverans av laserljus och övervakningsläge genom samma optiska fibrer.

P18 generation 2

Under 2017 påbörjades ett arbete för att vidareutveckla SpectraCure P18, med syftet att göra detta mindre, billigare att tillverka samt att modernisera formgivningen och förbättra användargränssnittet. Arbetet fortgår under 2018. Målet är att den nya versionen ska vara klar att användas till en fas 3-studie.

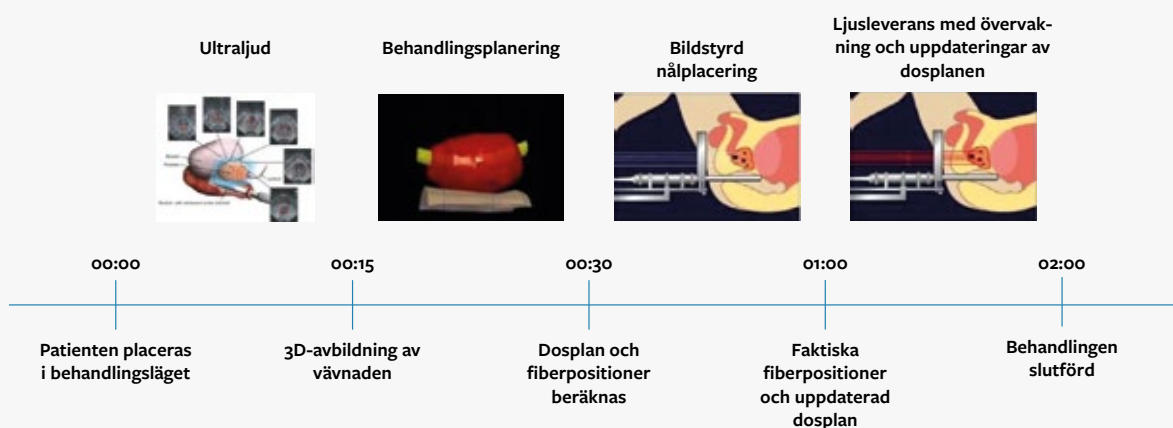
Klinisk fas

Målet är att visa att SpectraCures metod, fotodynamisk terapi med dosimetri i realtid, har ett kliniskt värde för lokaliserad prostatacancer. När SpectraCure kan visa kliniskt värde kommer detta att skapa möjligheter till etablering av strategiskt partnerskap eller möjlighet till tidig "exit" genom en så kallad "trade-sale".

Aktiviteter under den kliniska fasen är att:

- Genomföra kliniska studier på lokaliserad prostatacancer – fas 1, 2 och 3
- Fördjupa marknadskunskapen
- Utarbeta villkor för strategiska affärsallianser
- Färdigställa det tekniska systemet för regulatoriskt marknadsgodkännande
- Förbereda inför tillverkning under nästa fas
- Utveckla en strategi för olika tillbehör till instrumentet
- Stärka patentportföljen, genom att vårda existerande patent och ta fram ytterligare patentansökningar
- Vidareutveckla nätverket av internationella forskargrupper
- Utredda framtida tillverkningsstrategi inklusive tillgång till det valda fotoaktiverande läkemedlet

Så här fungerar SpectraCures teknik



2. Johansson et al., "Realtime light dosimetry software tools for interstitial photodynamic therapy of the human prostate," Med Phys. 34(11):4309-21 (2007)

Kliniskt program

SpectraCures teknik används tillsammans med en typ av läkemedel som går under den övergripande benämningen fotosensibiliserare. Bolaget har valt att använda det specifika läkemedlet verteporfin, som går under varumärket Visudyne®. Visudyne är ett godkänt läkemedel i ett stort antal länder sedan början av 2000-talet för användning för PDT-behandling av åldersrelaterad makuladegeneration, en form av ögonsjukdom. Grundpatentet för verteporfin har gått ut och substansen är numera tillgänglig för generikatillverkning.

För marknadsgodkännande av amerikanska FDA och motsvarande myndigheter i EU krävs att SpectraCures teknik godkänns tillsammans med läkemedlet, i detta fall verteporfin.

Tack vare att just detta läkemedel redan är godkänt för en annan medicinsk indikation finns en omfattande regulatorisk dokumentation för den aktiva substansen. SpectraCure har klartecken från amerikanska US Food and Drug Administration samt kanadensiska Health Canada och etiknämnden för kliniska prövningar i Toronto att genomföra fas 1-studien för behandling av återfallspatienter med prostatacancer.

Patent

SpectraCure har investerat i patentportföljen sedan starten.

SpectraCure har en omfattande patentportfölj som borgar för många års exklusivitet på marknaden. Därtill gör detta Bolaget till en eftertraktad samarbetspartner efter lyckade och genomförda kliniska prövningar. Sonderingar avseende detta är redan påbörjade med större internationella aktörer. Patentportföljen omfattar sju patentfamiljer, med tolv godkända patent.

Patenten är indelade i följande grupper:

- instrumentteknik
- dosimetrimetoder
- förbrukningsartiklar och tillbehör

SpectraCures patentstrategi är att noggrant skydda tekniken på stora marknader som Nordamerika, Kina och Europa. Patentansökningarna befinner sig i olika stadier, från pågående till beviljat. Grundpatenten är godkända i bland annat EU, USA, Kina och Japan.

Patentöversikt

PATENTFAMILJ	KORT NAMN	PATENT	PRIORITETS-DATUM	BEVILJAT I	UNDER GRANSKNING I	UTGÅNGS-DATUM	BESKRIVNING
Patent relaterade till instrumentteknik	Mechanical Light switch	Therapy and diagnosis system and method with distributor for distribution of radiation (PCT/SE2002/002050).	2001-11-14	SE, US, CN, CA, AU, EP(DE, FR, GB, SE), JP		2022-11-11	Grundpatent optisk switch
	Mechanical Light switch (avdelat)	Therapy and diagnosis system and method with distributor for distribution of radiation (Avdelat EP08102902.7).	2001-11-14	EP (DE, FR, GB, SE)		2022-11-11	Brett patent, ej knutet till viss mekanisk lösning
	Light switch tillägg I	System and method for therapy and diagnosis comprising optical components for distribution of radiation (PCT/SE2004/000755).	2003-05-14	EP(DE, GB), CA, US		2024-05-14	Tilläggspatent, linjär translator
	Light switch tillägg II	System and method for therapy and diagnosis comprising translatable distributor for distribution of radiation (PCT/SE2004/000756).	2003-05-14	SE, CN, CA, US, JP, EP(CH, DE, FR, GB)		2024-05-14	Tilläggspatent, användning av passiva optiska komponenter
Patent relaterade till instrumentteknik	Light switch tillägg III	System and method for therapy and diagnosis comprising in combination non-mechanical and mechanical distributors for distribution of radiation (PCT/SE2004/000758).	2003-05-14	SE, CN, EP(DE, FR, GB)		2024-05-14	Tilläggspatent, användning av kombination av passiva optiska komponenter och mekaniska komponenter
Patent relaterade till tillbehör och engångsartiklar	Syringe	Light Coupling Adapter Device For Photodynamic or Photothermal Therapy or Photodynamic Diagnosis, Corresponding System and Method (PCT/SE2006/050120).	2005-05-12	CN, HK, CA, IN	EP	2026-05-12	Adapter och kateter för optiska fibrer för engångsbruk
	Syringe (avdelat)	Light Coupling Adapter Device For Photodynamic or Photothermal Therapy or Photodynamic Diagnosis, Corresponding System and Method (Divisional CN 201010130399.7)	2005-05-12	CN		2026-05-12	Adapter och kateter för optiska fibrer för engångsbruk
Patent relaterade till dosimetrimetoder	Dosimetry 1 Oxygen	System and method for controlling and adjusting interstitial photodynamic light therapy parameters (PCT/EP2007/058477).	2006-08-15	CA, CN, EP (CH, DE, ES, FR, GB, IE, IT, NL, SE), JP, US		2027-08-15	IDOSE-patent, grundläggande algoritmer, metod och system
	Dosimetry 1 Oxygen (avdelat)	System and method for controlling and adjusting interstitial photodynamic light therapy parameters (Divisional EP10162517.6)	2006-08-15	EP		2027-08-15	Behandlingsplanering baserat på medicinsk avbildningsteknik
	Dosimetry 1 Oxygen (avdelat)	System for controlling and adjusting interstitial photodynamic therapy parameters (Divisional EP11190657.4)	2006-08-15	EP (DE, FR, GB)		2027-08-15	IDOSE-patent, system och mjukvara
	Dosimetry 1 Oxygen (avdelat)	System and method for controlling and adjusting interstitial photodynamic light therapy parameters (CIP)	2006-08-15	US		2027-08-15	Behandlingsplanering baserat på medicinsk avbildningsteknik
	Dosimetry 3 Tomography	Modulation and optical tomography control of dosimetry for interstitial photodynamic therapy (PDT) (PCT/EP2008/057333)	2007-06-11	CA		2028-06-11	IDOSE med optisk tomografi

Historik

SpectraCure AB bildades i mars 2003 av professor Sune Svanberg, professor Katarina Svanberg, samt professor Stefan Anderson-Engels som ett spin-off-företag från avdelningen för atomfysik och Lunds medicinska lasercentrum vid Lunds universitet. Syftet var att kommersialisera den teknik som utvecklats vid universitetet för dosstyrning av laserljus vid fotodynamisk behandling av interna cancertumörer. Forskningen inom detta område hade då pågått ett drygt decennium vid universitetet, och resulterat i ett antal patentansökningar.

Vid starten finansierades företaget av Karolinska Development och Lunds universitets utvecklingsbolag (LUAB). Efter aktieemissioner gick även Östersjöstiftelsen och Industrifonden in som storägare. Enligt företagets ursprungliga utvecklingsplan skulle en prototyp utvecklas, potentialen för interstitiell PDT undersökas och en klinisk studie som "proof of principle" genomföras. En sådan studie genomfördes på tjocka basalcellscancertumörer under 2003–2004³.

År 2006 beslutades om detaljerna i bolagets fortsatta utvecklingsstrategi. Styrelsen beslutade då att fortsätta satsa på behandling av prostatacancer, som var ett lovande spår. I det dåvarande strategidokumentet fastslogs även att "SpectraCure bör säkra möjligheten att få tillgång till en fotosensitiserare av den nya generationen med färre biverkningar." Detta föreslog man att göra antingen genom licensiering av ett befintligt läkemedel för fotosensibilisering, eller genom att utveckla en egen substans till registrerat läkemedel. I praktiken innebar detta att SpectraCure satsade på att agera både som medicinteknikbolag och läkemedelsbolag.

Två lovande läkemedelskandidater (fotosensibiliserare av den nya generationen), kallade PB-07 och PB-107, köptes in av ett nederländskt läkemedelsbolag. Dessa var i tidig fas och inte testade på människa. Således återstod ett långt utvecklingsarbete till registrerade läkemedel.

Ytterligare ett uttalat strategimål var att hitta en stor industriell partner för att stödja den fortsatta utvecklingen dels för kommersialisering av en behandling för prostatacancer, och dels för att utveckla läkemedlen. Detta arbete sammanföll olyckligt med finanskrisen 2008–09, och ingen lämplig partnerkandidat kunde hittas. Ägarna var i detta läge inte beredda att finansiera utvecklingen på egen hand och beslutade att avyttra bolaget.

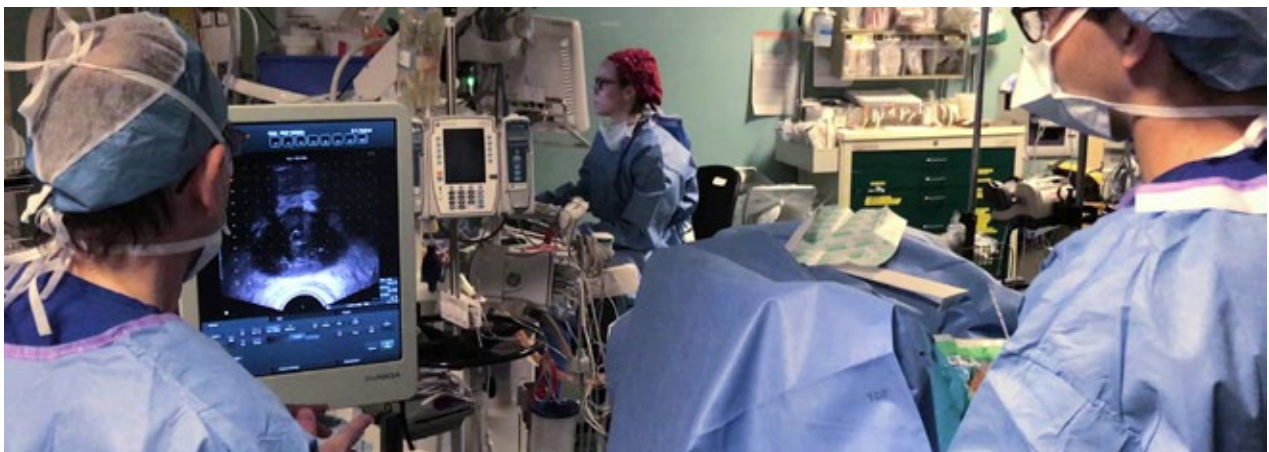
I början av 2010 omformulerades strategin i Bolaget och gick från att utveckla ett eget fotosensibiliserande läkemedel till att i stället utnyttja ett identifierat befintligt godkänt fotosensibiliserande läkemedel. Bolaget valde därmed att komma till marknaden så snabbt som möjligt med så liten insats som möjligt. Läkemedel av den senaste generationen fanns redan på marknaden och dessutom skulle patentet på det mest använda (verteporfin) gå ut 2014. Därmed skulle det komma att vara tillgängligt som ett för ändamålet passande godkänt läkemedel.

Lokalt återfall av prostatacancer identifierades som en indikation där stort medicinskt behov förelåg, och med möjlighet till särklassning. En process för att genomföra kliniska prövningar för denna indikation i USA och Kanada påbörjades, vilket har lett till att bolaget idag har fått godkännande av FDA, Health Canada och brittiska MHRA att genomföra studierna.

SpectraCure noterades på Spotlight Stock Market (före detta AktieTorget) i juni 2015.

Under 2016 godkändes SpectraCures kliniska studie för behandling av patienter med återfall av prostatacancer med PDT av US Food and Drug Administration, Health Canada samt etiknämnden för kliniska prövningar i Toronto, Kanada.

Under 2017 och början av 2018 behandlades de sex första patienterna för återfall i prostatacancer vid Princess Margaret Cancer Centre i Toronto. Preliminära resultat visade att de patienter som behandlats på den högsta planerade läkemedelsdosen svarade mycket bra på behandlingen och utvärderingen av MR-bilder och PSA-värden tyder på att cancertumören slagits ut. Vidare har SpectraCure beviljats ett bidrag för forskning och utveckling kopplat till EUs stora ramprogram för forskning och innovation, Horisont 2020, som syftar till en förstudie för fortsatt utveckling för nästa generation av SpectraCures teknik. SpectraCure har även tecknat avtal med University College London Hospital och University of Pennsylvania Hospital som kommer att medverka i prostatastudien. Sedan april 2018 är alla godkännanden klara för att starta studien i London.



3. M. Soto Thompson et al., J Environmental Pathology, Toxicology and Oncology 25, 411-424 (2006).

Marknad

Världsmarknaden

Den globala marknaden för förebyggande och behandling av prostatacancer har uppskattats till USD 46 miljarder under 2016 och förväntas att nå USD 65 miljarder 2021, vilket innebär en årlig tillväxt om 6,6 procent, enligt en rapport från BCC Research Market Forecasting¹.

Marknaden enbart för den medicinska indikationen, återfall i prostatacancer, är mycket stor. Årligen insjuknar ca 180 000 patienter i USA² och 400 000 i EU³. Efter strålbehandling drabbas omkring 60 000 av dessa av återfall i cancer, vilket initialt är den målgrupp som adresseras av SpectraCure⁴. En kalkyl utifrån en antagen intäkt per patient om cirka SEK 367 500 kr (EUR 35 000) skulle indikera att storleken på den potentiella initiala marknaden i USA och EU i så fall skulle vara omkring SEK 22 miljarder. Därtill finns fler möjliga kategorier av cancerpatienter i senare skede, där obehandlad primär prostatacancer har mycket stor potential, dvs som ett direkt alternativ till strålning och kirurgi. Inom cancervården finns en stark trend för att uppnå ökad livskvalitet, inte bara överlevnad. Ledande forskare och läkare förordar klinisk utvärdering av SpectraCures metod.⁵ Få behandlingsmöjligheter existerar idag för återfallspatienter med prostatacancer, och nya metoder efterfrågas idag i både USA och EU⁶. Detta, tillsammans med övriga fördelar som potentiellt mindre biverkningar, möjligheten att upprepa SpectraCures behandling vid behov, och att metoden lämpar sig som komplement till annan behandling, gör att Bolaget bedömer att metoden skulle komma att tas emot väl.

Att få behandlingen godkänd i patientförsäkringssystemet i USA ("reimbursement") väntas bli förhållandevis okomplicerat efter att kliniska fördelar har påvisats med de pågående kliniska prövningarna. Det finns idag inget rutinmässigt använt botande behandlingsalternativ för patientkategorin. Arbetet med att få behandlingen godkänd i patientförsäkringssystemet kommer att påbörjas parallellt med fas 2-studierna, för att fortsätta under genomförandet av fas 3. Processen kommer bland annat att kräva hjälp av specialistkonsulter och den totala uppskattade kostnaden för att erhålla en så kallad Reimbursement Code är cirka USD 600 000 per år under cirka 3 års tid.

Indikationer

SpectraCures metod är i princip tillämplig för alla former av solida invärtestumörer. Utöver prostatacancer finns andra cancer typer exempelvis bukspottkörtel, huvud och hals, samt lever som skulle kunna adresseras med SpectraCures behandlingsplattform. SpectraCures samarbetsjukhus i London, University College London Hospital, driver ett forskningsprogram inom PDT av bukspottkörtelcancer där SpectraCure bistått med teknisk expertis. En inledande klinisk studie har publicerats⁷.

Bolaget har dock valt att initialt satsa på återfallspatienter inom prostatacancer som kommersialiseringsstrategi. När Bolaget kommit längre i att visa på god effekt inom denna målgrupp har PDT därefter en mycket stor potential som förstavsbehandling av prostatacancer. PDT skulle då kunna erbjudas som ett direkt alternativ till strålning och kirurgi för stora patientgrupper där dessa traditionella behandlingsformer inte är helt lämpliga, exempelvis på grund av risk för biverkningar.

Initial målmarknad

Återfall av prostatacancer

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män i västvärlden, inte minst i USA och Norden. Ungefär 8%, drygt 1,1 miljoner fall, av totalt 14,1 miljoner nya cancerfall (i hela världen för vuxna män och kvinnor) under 2012, uppskattades vara prostatacancer⁸. Omkring 3 miljoner män uppskattades leva med prostatacancer under 2014 i USA⁹. Cirka 4,7 miljoner män dog av cancer i världen under 2012 och cirka 6,6% av dessa dödsfall var relaterade till prostatacancer¹⁰.

I Sverige är prostatacancer den vanligaste cancerdiagnosen för män, med knappt 10 000 diagnostiserade fall årligen¹¹. Prostatacancer är den cancerform bland män i Sverige som orsakar flest dödsfall. 2016 avled 3 613 män till följd av prostatacancer¹². Som jämförelse avlider cirka 2 000 kvinnor per år av bröstcancer¹³. I Sverige lever i dag omkring 85 000 män som har eller har haft prostatacancer¹⁴. Antalet diagnostiserade prostatacancerfall har ökat kraftigt under de senaste 35 åren¹⁵. Sjukdomen är ovanlig före 50 års ålder men därefter ökar förekomsten med stigande ålder, hälften av fallen återfinns hos män som är över 70 år¹⁶.

1. BCC Research, "Prevention and Treatment of Prostate Cancer: Technologies and Global Markets", mars 2017.

2. <http://www.cancer.org/cancer/prostatecancer/detailedguide/prostate-cancer-key-statistics>

3. <http://eco.iarc.fr/eucan/CancerOne.aspx?Cancer=29&Gender=1>

4. Denna siffra har framtagits efter diskussion med onkologer och urologer som uppskattat andelen lokala återfall i prostatacancer efter strålbehandling till omkring 10 procent 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 uro-onkolog vid Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, Kanada.

5. Dr. Neil Fleshner, SpectraCures pressmeddelande 24 nov. 2017; dr. Keith Cengel, SpectraCures pressmeddelande 23 feb 2018; dr. Caroline Moore, SpectraCures pressmeddelande 4 maj 2018.

6. Sammanfattning av ett utskottsförhör om prostatacancer vid 2015 European Prostate Cancer Awareness Day (EPAD): <https://uroweb.org/impact-of-prostate-cancer-on-european-society/>

7. <https://www.nature.com/articles/bjcn201495.pdf?origin=ppub>

8. <http://globocan.iarc.fr/old/FactSheets/cancers/prostate-new.asp>

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

10. <http://globocan.iarc.fr/old/FactSheets/cancers/prostate-new.asp>

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

12. <https://www.folkhalsomyndigheten.se/folkhalsorapportering-statistik/folkhalsans-utveckling/halsa/dodlighet-i-cancer/prostatacancer-dodlighet/>

13. <https://www.folkhalsomyndigheten.se/folkhalsorapportering-statistik/folkhalsans-utveckling/halsa/dodlighet-i-cancer/prostatacancer-dodlighet/>

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

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

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

Mer än 550 000 män lider av återfall (recidiv) prostatacancer i Nordamerika idag¹⁷. Det uppskattas att 82 000 av dem lider av lokaliserad prostatacancer typ I eller typ II. I USA och EU är nya behandlingsmetoder för denna patientkategori efterfrågade från hälsovården, och det medicinska behovet är betydande¹⁸.

Extern strålbehandling är vid sidan av operation (prosta-taektomi) den vanligaste behandlingsformen för lokaliserad prostatacancer¹⁹. Återfall rapporteras hos i storleksordningen 27–53 procent av alla fall²⁰ och förfarandet kan inte upprepas. Ytterligare strålbehandling är inte acceptabel, eftersom dessa tumörer är klart strålningsresistenta och förnyad behandling innebär hög risk för strålningsrelaterade komplikationer. Cytostatika är inte botande och bör endast ges som lindring vid sena stadier av sjukdomen. Prostataektomi hos dessa patienter är tekniskt komplicerat och förknippas med svåra komplikationer och långvarig sjukhusvistelse. Hormonterapi (androgendeprivation) kan minska tumörstorleken och bromsa tillväxten, men är inte botande och förknippas med allvarliga oönskade biverkningar för patienterna²¹.

Med tanke på dessa begränsningar finns ett stort medicinskt behov av nya behandlingsmetoder för patienter med återfall i prostatacancer. En sådan metod erbjuds av interstitiell PDT, vilket är en minimalinvasiv modalitet. Interstitiell PDT har potential att ge patienterna betydligt bättre livskvalitet än t ex hormonell blockering²².

På grund av de unika fördelarna för interstitiell PDT för lokalt återfall av prostatacancer är detta den medicinska indikation SpectraCure primärt siktar på att lansera en produkt för.

SpectraCure genomför nu en klinisk fas-1-studie på patienter med lokalt återkommande prostatacancer tillsammans med de prestigefyllda klinikerna Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, Kanada, University of Pennsylvania Hospital i Philadelphia, USA, samt University College London Hospital, UK.

Försäljnings- och marknadsstrategi

SpectraCure riktar sig initialt mot den nordamerikanska marknaden. Denna strategi underlättar ett myndighetsgodkännande i USA och även godkännande på andra marknader. Dessutom är ersättningsstrukturen i patientförsäkringen gynnsam för denna typ av behandling i Nordamerika, samtidigt som marknaden i USA är stor och relativt homogen.

SpectraCures strategi är att via “early adopters” nå och knyta upp nyckelkliniker, och med dessa arbeta för att snabbt få ersättningsacceptans för behandlingen.

Potentiella ”early adopters” inkluderar kliniker som erbjuder behandlingsformen brachyterapi eftersom de redan har den kompetens och erfarenhet som krävs för att arbeta med nålin-sättning i prostata liknande den som används vid interstitiell PDT med SpectraCures teknik. SpectraCure avser att inleda samarbete med en eller flera industriella partners under 2018/19 i syfte att få ytterligare stöd och resurser i kommersialiseringsprocessen.

Marknadsstrategi – Patienter med återfall efter strålbehandling

SpectraCures målgrupp är 60 – 90 procent av diagnostiserade patienter med återfall av prostatacancer. I räkneexemplen nedan har SpectraCures potentiella andel av antalet diagnostiserade recidiverande prostatapatienter därför satts till 60 procent.

SpectraCures initiala målgrupp är patienter med återfall efter strålbehandling. Anledningen är att det i praktiken bara finns ett behandlingsalternativ, hormonbehandling, för denna patientgrupp. I diskussioner med onkologer och urologer uppskattas denna grupp till omkring en tiondel av totala antalet patienter med lokaliserad prostatacancer i USA.

REGION	ANTAL DIAGNOSTISERA- DE PATIENTER MED PRO- STATACANCER PER ÅR	ANTAL PATIENTER MED LOKALISERAT ÅTERFALL PROSTATACANCER PER ÅR (BEHANDLINGSBARA MED PDT)
USA	180 000	20 000
Europa	400 000	40 000
Totalt USA och Europa		60 000
UK	31 900	5 000
Sverige	9 458	1 000

Storlekskalkyl av en potentiell marknad vid en intäkt om EUR 35 000 per behandling.

GEOGRAFISKT OMRÅDE	TOTALA ANTALET PATIENTER (T1 + T2) PER ÅR (60%)	TOTALT (MEUR) EUR 35 000 PER BEHÄND- LING
USA	12 000	420
Europa	24 000	840
Totalt USA och Europa	36 000	1260
Sverige	600	21

17. American Cancer Society

18. Sammanfattning av ett utskottsförhör om prostatacancer vid 2015 European Prostate Cancer Awareness Day (EPAD): <https://uroweb.org/impact-of-prostate-cancer-on-european-society/>

19. National Cancer Registration & Analysis Service and Cancer Research UK: "Chemotherapy, Radiotherapy and Tumour Resections in England: 2013-2014" (link is external) workbook. London: NCRAS; 2017.

20. N. Mottet (Chair), Guidelines on Prostate Cancer, European Association of Urology (2015)

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

22. American Cancer Society

Utvald finansiell information

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av SpectraCure AB:s (publ) ekonomiska utveckling under helår 2016 och 2017 samt för första halvåret 2018. Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2016 och 2017 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar som är reviderade och granskade av Bolagets revisor samt från halvårsrapport för första halvåret 2018 som översiktligt granskats av revisor. Eftersom koncernen bildades först 26 mars 2018 i och med grundandet av det helägda dotterbolaget SPCIN AB avser siffror för Bolaget som redovisas i Prospektet före detta datum enbart moderbolaget. I syfte att underlätta jämförelse mellan perioderna visas därför halvårs siffrorna för moderbolaget. Koncernsiffrorna avviker från dessa enbart till värdet av dotterbolagets egna kapital om 50 KSEK, då dotterbolaget ännu inte bedriver någon verksamhet.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Inga väsentliga förändringar har inträffat efter offentliggörandet av delårsperiodens utgång.

Redovisningsprinciper

SpectraCure AB har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) för samtliga år men har från och med 2018 övergått till International Financial Reporting Standards (IFRS).

Upplysning av särskild betydelse

Vid revisorns översiktliga granskning av halvårsrapporten 2018 har följande upplysning lämnats:

”Utan att modifiera vårt uttalande, vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på tilläggsupplysningen under not 7 avsnitt Förutsättningar för fortsatt drift, där det framgår att varken den nuvarande produktutvecklingsstrategin eller den pågående verksamheten kan upprätthållas under de kommande tolv månaderna om inte tillkommande finansiering erhålls. Detta innebär sammantaget att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vidare består koncernens och moderbolagets tillgångar per 30 juni 2018 till stor del av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Som framgår av tilläggsupplysningen under not 7 avsnitt Värdering av immateriella anläggningstillgångar, är värderingen av dessa tillgångar baserad på och beroende av förutsättningarna för fortsatt drift.”

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	MODERBOLAG JAN - JUN 2018	MODERBOLAG JAN - JUN 2017	MODERBOLAG JAN - DEC 2017	MODERBOLAG JAN - DEC 2016	KONCERN 26 MAR - 30 JUN 2018
Nettoomsättning					-
Aktiverat arbete för egen räkning	2 694	1 390	2 955	3 270	-
Övriga rörelseintäkter	687	135	772	176	407
	3 381	1 525	3 727	3 446	407
Rörelsens kostnader					
Aktiverat arbete för egen räkning					1714
Råvaror och förnödenheter	-1 816	-661	-1 402	-2 132	-1 280
Övriga externa kostnader	-5 070	-2 910	-5 835	-5 207	-3 387
Personalkostnader	-3 049	-1 824	-3 908	-2 787	-1 835
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-85	-71	-1 102	-137	-54
Övriga rörelsekostnader	-11	-	-15	0	-11
Rörelseresultat	-6 650	-3 941	-8 535	-6 817	-4 446
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	488	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-43	-
Resultat efter finansiella poster	-6 650	-3 941	-8 535	-6 372	-4 446
Resultat före skatt	-6 650	-3 941	-8 535	-6 372	-4 446
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-6 650	-3 941	-8 535	-6 372	-4 446

Balansräkning i sammandrag

TSEK	MODERBOLAG 30 JUN 2018	MODERBOLAG 31 DEC 2017	MODERBOLAG 31 DEC 2016	KONCERN 30 JUN 2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14 401	10 855	7 954	14 401
Patent	862	748	719	862
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	163	194	121	163
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	50	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	50			15 426
Summa anläggningstillgångar	15 476	11 797	8 794	15 426
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	74	4	6	74
Aktuell skattefordran	0	13	18	-
Övriga fordringar	695	233	19 183	695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	208	224	382	208
Summa kortfristiga fordringar	977	474	19 589	977
Kassa och bank	7 025	2 440	382	7 075
Summa omsättningstillgångar	8 002	2 914	19 971	8 052
SUMMA TILLGÅNGAR	23 478	14 711	28 765	23 478
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	6 984	5 659	2 999	6 984
Nyemission under registrering			2 660	-
Reservfond	9 695	9 695	9 694	
Fond för utvecklingsutgifter	11 177	7 563	3 603	
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	46 940	35 551	35 551	
Övrigt tillskjutet kapital				46 940
Balanserat resultat	-48 672	-36 523	-26 029	
Periodens resultat	-6 650	-8 535	-6 372	
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat				-34 450
Summa eget kapital	19 474	13 410	22 106	19 474
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	1 824	392	3 045	1 824
Skatteskulder	48			48
Övriga skulder	173	126	77	173
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 959	783	3 537	1 959
Summa kortfristiga skulder	4 004	1 301	6 659	4 004
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23 478	14 711	28 765	23 478

Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	MODERBOLAG JAN - JUN 2018	MODERBOLAG JAN - JUN 2017	MODERBOLAG JAN - DEC 2017	MODERBOLAG JAN - DEC 2016	KONCERN 26 MAR - 30 JUN 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-6 650	-3 941	-8 535	-6 372	-4 446
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	85	-50	1 103	137	53
	-6 565	-3 991	-7 432	-6 235	-4 393
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga rörelsefordringar	769	631	3 695	-18 984	880
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	1 432	-2 524	-5 358	5 623	997
	-4 364	-5 884	-9 095	-19 596	-2 516
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 660	-1 465	-4 134	-3 784	-3 237
Materiella anläggningstillgångar	-54	-99	-134	-	-54
Förvärv av finansiella tillgångar	-50	-	-	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-	187	-
	-3 764	-1 564	-4 268	-3 597	-3 291
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	13 246	18 855	18 855	15 421	50
Emissionskostnader	-533	-3 434	-3 434	-	-
	12 713	15 421	15 421	15 421	50
Periodens kassaflöde	4 585	7 973	2 058	-7 772	-5 757
Likvida medel vid periodens början	2 440	382	382	8 154	12 833
	7 025	8 355	2 440	382	7 075

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämplad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i bolagets årsredovisningar och delårsrapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. SpectraCure tillämpar från och med delårsrapporten januari-mars 2018 riktlinjerna för alternativa nyckeltal utfärdade av ESMA. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag

beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS.

Nyckeltalen nedan har hämtats ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2017 och 2016 samt halvårsrapporten 2018.

Definitioner av finansiella termer och alternativa nyckeltal

Soliditet - Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

	MODERBOLAG 30 JUN 2018	MODERBOLAG 31 DEC 2017	MODERBOLAG 31 DEC 2016	KONCERN 30 JUN 2018
Soliditet	83 %	91 %	77 %	83 %
Utdelning	0	0	0	0
Antal anställda	10	7	5	10

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat halvår 2018 jämfört med halvår 2017

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till den 30 juni 2018 och 1 januari till den 30 juni 2017 (inom parentes)

Räkenskaperna för 2018 är tillämpade enligt IFRS redovisningen och 2017 års siffror är justerade för IFRS redovisning.

Rörelsens intäkter utgörs av aktiverat arbete för egen räkning samt övriga intäkter från hyror och konsultuppdrag. Rörelsens intäkter för perioden uppgick till 3 381 TSEK, varav 2 694 TSEK i aktiverat arbete, jämfört med motsvarande 1 525 TSEK, varav 1 390 TSEK i aktiverat arbete, för perioden 2017. Detta hänför sig till den ökade forskningsintensiteten under perioden, som fallit väl ut och därmed berättigar till att balansera utvecklingskostnader. Rörelseresultatet försämrades med 2 709 TSEK från -3 941 TSEK till -6 650 TSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till ökad personal samt ökning i externa kostnader i form av konsultkostnader, likaledes ett resultat av ökad forskning.

Totalt uppgick 2018 års resultat för halvåret till -6 650 TSEK jämfört med -3 941 TSEK för halvåret 2017.

Resultat helår 2017 jämfört med helår 2016

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till den 31 december 2017 och 1 januari till den 31 december 2016 (inom parentes)

Räkenskaperna för 2017 och 2016 är justerade för att överensstämma med IFRS-redovisningsstandard.

Rörelsens intäkter utgörs av intäkter från hyror och bidrag. Ökningen avser främst Vinnovabidrag på 500 TSEK. Rörelsens intäkter uppgick 2017 till 772 TSEK och 2016 till 176 TSEK.

Rörelseresultatet försämrades med -2 071 TSEK från -6 464 TSEK till -8 535 TSEK, vilket huvudsakligen är hänförligt till ökad personal där antalet anställda ökade från 5 till 7, samt ökade externa kostnader avseende konsulter. Nedskrivningar/avskrivningar avser engångsnedskrivning på aktiverade kostnader om cirka 1 MSEK.

2 955 (3 270) TSEK av utvecklingskostnader har balanserats under perioden. Bakgrunden till att Bolaget har aktiverat delar av sina utvecklingskostnader under året är att tester av Bolagets produkter fortsatt har fallit väl ut vilket gör att Bolaget är berättigat till att balansera sina utvecklingskostnader.

Totalt uppgick 2017 års resultat till -8 535 TSEK jämfört med -6 372 TSEK för 2016.

Balansräkning 30 juni 2018 jämfört med 31 december 2017

Jämförelse mellan balansräkningarna 30 juni 2018 och 31 december 2017 (inom parentes)

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick till 23 478 TSEK och utgjordes halvåret 2018 till 30 procent av likvida medel om 7 025 TSEK och till 61 procent av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 14 401 TSEK, en ökning med 3 546 TSEK jämfört med föregående årsskifte. Resterande tillgångar består huvudsakligen av patent,

inventarier och kortfristiga fordringar. Balansräkningen per 31 december 2017 som jämförelse omfattade 14 711 TSEK i tillgångar och bestod till 17 procent av likvida medel om 2 440 TSEK och till 74 procent av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 10 855 TSEK.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påvisade att verksamheten under halvåret 2018 finansierats till största delen av eget kapital. Soliditeten var 83 procent jämfört med 91 procent vid bokslutet per 31 december 2017. Skulderna bestod främst av övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och leverantörsskulder om 4 004 TSEK, en ökning med 2 703 TSEK jämfört med 1 301 TSEK per 31 december 2017. Skillnaden bestod främst i ökningen i leverantörsskulder om 1 432 TSEK till 1 824 TSEK och i upplupna kostnader om 1 176 TSEK till 1 959 TSEK.

Eget kapital

Totalt eget kapital uppgick till 19 474 TSEK att jämföra med 13 410 TSEK 31 december 2017, motsvarande en ökning om 6 064 TSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till nettolikviden från inlösta teckningsoptioner TO2 om 12,7 MSEK minskat med periodens resultat.

Balansräkning 31 december 2017 jämfört med 31 december 2016

Jämförelse mellan årsskiftena 31 december 2017 och 31 december 2016 (inom parentes)

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar på 14 711 TSEK utgjordes 2017 till 17 procent av likvida medel om 2 440 TSEK och till 74 procent av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 10 855 TSEK, en ökning med 2 901 TSEK jämfört med 2016. Resterande tillgångar består huvudsakligen av patent, inventarier och kortfristiga fordringar. Balansräkningen per 31 december 2016 som jämförelse omfattade 28 765 TSEK i tillgångar och bestod till 67 procent av likvida medel och fordran emissionskapital om 19 237 TSEK. Fordran hänför sig till att emissionen genomfördes i december 2016, medan likvida medel utbetalades i januari 2017.

Skulder

Bolagets kapitalstruktur påvisade att verksamheten under 2017 finansierats till största delen av eget kapital. Soliditeten var 91 procent vid bokslutet per 31 december 2017 jämfört med 77 procent december 2016. Skulderna bestod främst av övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och leverantörsskulder på 1 301 TSEK per 31 december 2017 en minskning med 5 358 TSEK jämfört med 31 december 2016. Skillnaden bestod i större leverantörsskulder och upplupna kostnader december 2016.

Eget kapital

Totalt eget kapital uppgick till 13 410 TSEK 31 december 2017 att jämföra med 22 106 TSEK 31 december 2016, motsvarande en minskning om 8 696 TSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till årets resultat 2017.

Kassaflöde

Halvår 2018

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2017 till 30 juni 2018 uppgick till 4 585 TSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 12 713 TSEK vilket härstammade från inlösta teckningsoptioner TO2 i början på 2018. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten -4 364 TSEK och investeringsverksamheten genom förvärv av främst immateriella anläggningstillgångar om -3 764 TSEK.

Helår 2017

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2016 till årsskiftet 2017 uppgick till 2 058 TSEK. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 18 855 TSEK vilken i sin helhet härstammade från en nyemission i slutet på 2016 som blev likvida medel i början på 2017. Utfallet påverkades av den löpande verksamheten -9 095 TSEK och förvärv av främst immateriella anläggningstillgångar om 4 134 TSEK.

Forskning och utveckling

Då Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag utgörs kostnaden för forskning och utveckling av de investeringar som gjorts enligt nedan uppställning. För en närmare beskrivning av Bolagets verksamhet inom detta område hänvisas till sidorna 28-32.

Investeringar

Bolaget har inga pågående eller planerade större investeringar. De kliniska tester som återstår att genomföras i faserna 1 och 2 är inga fasta åtaganden utan rekryteras och betalas fall till fall. De investeringar som gjorts enligt nedan redogörelse liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom operativt kassaflödet, eget kapital och aktieemissioner. Bolaget har ej genomfört några investeringar i finansiella anläggningstillgångar. Samtliga genomförda investeringar har genomförts i Sverige.

Investeringar gjorda under räkenskapsperioden

1 januari 2018 – 30 juni 2018

Bolagets investeringar under perioden uppgick till 3 764 TSEK, vilket är hänförligt till främst investeringar i immateriella tillgångar såsom aktiverat arbete för egen räkning och patent.

Investeringar gjorda under räkenskapsåret

1 januari 2017 – 31 december 2017

Bolagets investeringar under perioden uppgick till -4 268 TSEK, vilket är hänförligt till investeringar i immateriella tillgångar såsom aktiverat arbete för egen räkning och patent.

Investeringar gjorda under räkenskapsåret

1 januari 2016 – 31 december 2016

Bolagets investeringar under perioden uppgick till -3 597 TSEK, vilket är hänförligt till investeringar i immateriella tillgångar såsom aktiverat arbete för egen räkning och patent.

Skattemässiga underskott

SpectraCure är ett forskningsbolag vars nuvarande verksamhet initialt förväntas innebära negativa resultat och skattemässiga underskott. SpectraCure har inte för avsikt att sälja sina produkter och leverera vinst under 2018, sannolikt inte heller de närmaste åren framöver. Det finns således i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga underskott kommer att finnas i den nära framtiden som kan försvara en aktivering av värdet av underskotten och ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

Vid en försäljning av system förväntas vinster kunna genereras vilka för närvarande bedöms kunna komma att skattemässigt avräknas mot tidigare års skattemässiga underskott. Detta skulle komma att innebära en låg skattebelastning för Bolaget när system säljs, dock utgör svårigheterna med att prognostisera framtida resultatutveckling att en exakt framtida skattemässig belastning inte kan beräknas. De skattemässiga fastställda underskotten uppgår till 80 939 TSEK.

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

I tabellen nedan sammanfattas SpectraCures kapitalstruktur per den 31 augusti 2018. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder.

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser.

Bolaget har varken någon indirekt skuldsättning eller eventalförpliktelser.

Nettoskuldsättning

I tabellen nedan sammanfattas SpectraCures nettoskuldsättning per den 31 augusti 2018.

	TSEK
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	3 448
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) S:a likviditet (A) + (B) + (C)	3 448
(E) Kortfristiga fordringar	428
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	2 295
(I) S:a kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	2 295
(J) Netto kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-1 581
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	-
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-1 581

Skuldsättning och eget kapital

SKULDSÄTTNING (PER DEN 31 AUGUSTI 2018)	TSEK
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter (leverantörsskulder och upplupna kostnader)	2 295
Summa kortfristiga skulder	2 295
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	0
EGET KAPITAL (PER DEN 30 JUNI 2018)	TSEK
Aktiekapital	6 984
Ej registrerat aktiekapital	0
Övriga reserver	67 812
Balanserade vinstmedel	-48 672
Innevarande periods resultat	-6 650
Summa eget kapital	19 474

Immateriella anläggningstillgångar per 2018-08-31, TSEK

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15 516
Patent	892
Summa immateriella anläggningstillgångar	16 408

Materiella anläggningstillgångar per 2018-08-31, TSEK

Inventarier	153
Summa materiella anläggningstillgångar	153

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Rörelsekapitaldeklaration

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 augusti 2018 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 3,4 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med utgång december 2018. För att täcka kapitalbehoven de närmaste 12 månaderna från prospektdatum krävs att Erbjudandet tillför åtminstone 30 MSEK för finansiering av projektfas 2 av de kliniska testerna (inklusive nödvändigt rörelsekapital) samt även 10 MSEK för övrig drift och emissionskostnader.

Avsikten är att Erbjudandet, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka kapitalbehovet för mer än de kommande 12 månaderna under antagande om full teckning. Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen,

eller om garantier inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att SpectraCure blir tvunget att fokusera tillgängligt kapital på en lägre utvecklingstakt alternativt göra uppehåll i utvecklingen eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt 12 månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter efter den 30 juni 2018

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden, sedan halvårsrapporten 2018.

Tendenser

Den lagda kapitalbehovsplanen (se även avsnittet Bakgrund och motiv, sid 20) är i stor utsträckning baserad på idag kända förutsättningar, varför, om dessa skulle ändras markant, även kapitalbehovet kan komma att variera över tid.

I övrigt känner inte SpectraCure till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter.

Övrig information

Utöver vad som redogjorts i detta Prospekt känner SpectraCure inte till:

- Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
- Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
- Några eventuella begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
- Några väsentliga förändringar avseende SpectraCures finansiella situation eller ställning på marknaden som har inträffat efter den i detta Prospekt i sammandrag presenterade finansiella informationen för första halvåret 2018.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapital

SpectraCure AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos Euroclear Sweden AB där även dess aktiebok förs som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktien har en (1) röst på stämma. Aktiekapitalet före Erbjudandet per den 30 juni 2018, är 6 983 705,7 SEK fördelat på 69 837 057 aktier. Aktierna har ett kvotvärde på 0,10 SEK. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstvärde. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning.

Erbjudandet innebär vid full teckning att aktiekapitalet inklusive kvittat garantiavvode ökar till 8 063 682,70 SEK och att antalet aktier kommer att öka till högst 80 636 827 stycken. Aktierna emitteras som del av en Unit till en kurs om 5,25 SEK styck. Aktierna i Erbjudandet motsvarar 13,4 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst cirka 52,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Vid eventuell överteckning har styrelsen rätt att emittera ytterligare maximalt upp till 1 000 000 Units enligt villkor för Erbjudandet, så kallad övertilldelning.

Erbjudandet är garanterat till 82 procent via emissionsgarantier om 43,2 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av G&W Fondkommission. Dock har Bolaget inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för garantin.

Rättigheter för aktier

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare att ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

De rättigheter som är förenade med aktierna i SpectraCure kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Policy och rättigheter avseende utdelning

SpectraCure har inte fastställt någon formell utdelningspolicy. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer sty-

relsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Ingen utdelning lämnades därför för räkenskapsåren 2016 eller 2017. Styrelsen gör bedömningen att utdelning troligtvis inte heller kommer kunna lämnas för de närmaste åren, det vill säga så länge Bolaget är i en ren forskningsfas utan utlicensiering eller annan försäljning av något system eller förbrukningsartiklar.

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Handel i aktien

SpectraCure AB har handlats på Spotlight Stock Market (före detta Aktietorget) sedan den 29 juni 2015. Bolagets aktier liksom teckningsoptionen i Erbjudandet TO3 ska, förutsatt godkänd ansökan, upptas till handel på Nasdaq First North. Första handelsdag på Nasdaq First North är preliminärt satt till den 4 december 2018. Handelsbeteckningen för aktien är SPEC och ISIN-koden är SE0007158118. Teckningsoptionerna TO3, har ISIN-kod SE0011762350. Uniträtten har ISIN-kod SE0011762368 och BTU har ISIN-kod SE0011762376.

G&W Fondkommission är planerad vara Certified Adviser åt Bolaget, förutsatt godkänd ansökan på Nasdaq First North.

Bemyndigande och beslut

Förutsatt extrastämmans godkännande den 26 september 2018 fattade Styrelsen beslut den 11 september att med företräde för existerande aktieägare emittera Units i enlighet med villkoren i föreliggande Erbjudande.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolagets bildande fram till Prospektet utvecklats enligt följande:

SPECTRACURE AB	REGISTRERINGS-DATUM	TILLFÖRT AKTIEKAPITAL	ACKUMULERAT AKTIEKAPITAL	TILLFÖRT ANTAL AKTIER	ACKUMULERAT ANTAL AKTIER	KVOTVÄRDE (KR)
Bolagets bildande	2003-03-20	100 000,00	100 000,00	1 000 000	1 000 000	0,10
Omvänd split, ny firma	2003-05-06	100 000,00	100 000,00	100 000	100 000	1,00
Nyemission	2003-12-18	18 750,00	118 750,00	18 750	118 750	1,00
Nyemission	2004-03-16	21 591,00	140 341,00	21 591	140 341	1,00
Nyemission	2004-09-14	31 578,00	171 919,00	31 578	171 919	1,00
Nyemission	2004-12-20	8 000,00	179 919,00	8 000	179 919	1,00
Nyemission	2005-04-08	180 560,00	360 479,00	180 560	360 479	1,00
Nyemission	2006-04-21	144 231,00	504 710,00	144 231	504 710	1,00
Nyemission	2007-06-01	234 090,00	738 800,00	234 090	738 800	1,00
Nyemission	2008-05-12	263 351,00	1 002 151,00	263 351	1 002 151	1,00
Split 10:1	2010-01-07	-	1 002 151,00	9 019 359	10 021 510	0,10
Nyemission	2010-07-14	205 000,00	1 207 151,00	2 050 000	12 071 510	0,10
Nyemission	2010-11-22	10 000,00	1 217 151,00	100 000	12 171 510	0,10
Nyemission	2011-05-19	14 270,00	1 231 421,00	142 700	12 314 210	0,10
Nyemission	2011-09-06	38 360,00	1 269 781,00	383 600	12 697 810	0,10
Nyemission	2012-01-18	325 290,00	1 595 071,00	3 252 900	15 950 710	0,10
Nyemission	2012-02-22	8 400,00	1 603 471,00	84 000	16 034 710	0,10
Nyemission	2012-05-31	9 800,00	1 613 271,00	98 000	16 132 710	0,10
Nyemission	2012-09-17	12 900,00	1 626 171,00	129 000	16 261 710	0,10
Nyemission	2013-02-13	16 000,00	1 642 171,00	160 000	16 421 710	0,10
Nyemission	2015-01-21	141,00	1 642 312,00	1 410	16 423 120	0,10
Nyemission	2015-04-14	531 426,00	2 155 738,00	5 314 260	21 737 380	0,10
Nyemission	2015-04-14	12 769,00	2 168 507,10	127 691	21 865 071	0,10
Nyemission	2015-05-25	233 333,30	2 401 840,40	2 333 333	24 198 404	0,10
Nyemission	2015-06-26	20 833,30	2 422 673,70	208 333	24 406 737	0,10
Nyemission	2015-11-26	558 024,20	2 980 697,90	5 580 242	29 986 979	0,10
Nyemission	2016-12-23	2 411 076,10	5 409 774,00	24 110 761	54 097 740	0,10
Riktad emission	2017-01-18	249 378,00	5 659 152,00	2 493 780	56 591 520	0,10
Lösen optioner	2018-03-05	1 324 553,70	6 983 705,70	13 245 537	69 837 057	0,10

Tidigare emissionskurser

De emissionskurser som varit under tidigare emissioner under 2016 och 2017 har varit följande. Under december 2016 gjordes en företrädesemission om 24 110 761 aktier till kursen 0,80 SEK. I samma emission utfärdades teckningsoptioner om 13 245 537 som hade lösendag under februari 2018, till en kurs om 1 SEK per aktie. Omedelbart i anslutning till företrädesemissionen gjordes en "kvittningsemission" i januari 2017, det vill säga en riktad emission på samma villkor som företrädesemissionen, i syfte att kvitta rådgivarnas fordringar på bolaget.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen, ledningen eller SpectraCures huvudägare känner till finns inga aktieägaravtal i Bolaget, liksom överenskommelser eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktieägarförteckning

Antalet aktieägare i SpectraCure uppgick den 28 september 2018 till 8 561 stycken. Bolagets tio största aktieägare presenteras i nedanstående tabell:

ÄGARE	ANTAL AKTIER	RÖSTANDEL
Masoud Khayyami	9 721 510	13,92 %
Buzz AB	3 751 112	5,37 %
Avanza Pension	3 549 452	5,08 %
MK Capital Invest AB	1 852 167	2,65 %
Jan Karlsson	1 457 817	2,09 %
Swedbank Försäkring	1 116 613	1,60 %
Nordnet Pensionsförsäkring	838 328	1,20 %
Handelsbanken liv	773 862	1,11 %
Fredrik Nilsson	773 576	1,11 %
Virtway Invest AB (publ)	709 014	1,02 %
Övriga	45 293 606	64,86 %
Totalt:	69 837 057	100,00 %

Kontroll

I det fall nuvarande två största ägare fullt utnyttjar sina företrädesrätter och vid fullteckning av Erbjudandet kommer de att kontrollera cirka 19 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet som det beskrivs i detta Prospekt. De större ägarna har därmed möjlighet att samfällt utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. Bolaget känner dock inte till några ägargrupperingar som skulle kunna tänkas vilja utöva väsentligt inflytande individuellt eller genom inbördes avtal.

Denna eventuella koncentration av företagskontroll skulle kunna vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än de större aktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot eventuellt missbruk av större ägares kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler - bland annat om informationsgivning - på Bolagets marknadsplats, vilken, förutsatt godkänd ansökan, blir Nasdaq First North, vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser, samt Finansinspektionens insynsregister i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Utspädning

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets utspädningseffekt vid full teckning:

UTSPÄDNINGSEFFEKT VID FULL TECKNING	ANTAL AKTIER	UTSPÄDNING
Aktier före erbjudandet	69 837 057	
Erbjudandet	9 976 722	12,5%
Garantiarvode kvittning	823 048	1,0%
Summa aktier	80 636 827	13,4%
Ev övertilldelning	1 000 000	1,2%
Ev utnyttjande av Teckningsoptioner	5 899 885	6,8%
Summa aktier emission, garanti, övertilldelning	87 536 712	20,2%

Erbjudandet innebär att antalet aktier vid full teckning kommer att öka från 69 837 057 stycken, till högst 80 636 827 stycken, oaktat teckningsoptioner och övertilldelning. För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 13,4 procent av kapital- och röstandel i Bolaget. Därutöver tillkommer en eventuell utspädning som en övertilldelning och senare nyttjande av de Teckningsoptioner som ingår i Units medför, vilka om de utnyttjas fullt ut, under antagande om en fulltecknad emission samt övertilldelning, innebär att antalet aktier kommer att öka med ytterligare 6 899 885 stycken till högst 87 536 712 aktier, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 20,2 procent av kapital- och röstandel för nuvarande ägare som inte önskar delta.

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Bolaget har vid tidpunkten för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibla lån eller andra utestående finansiella instrument som, om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret inte varit föremål för några offentliga uppköpserbjudande. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolagsstyrning

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarna kan utöva inflytande över Bolaget. Varje aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat omval av styrelse och revisorer respektive vilka arvoden de ska erhålla, förändringar i bolagsordningen samt behandlas andra lagstadgade ärenden såsom beslut om ansvarsfrihet, om fastställande av balans- och resultaträkningar, liksom disposition av Bolagets resultat. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

SpectraCure offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Styrelsearbetet

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Enligt bolagsordningen skall styrelsen i Bolaget ha mellan tre (3) och sex (6) ledamöter med högst fem suppleanter (5). Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning och utser verkställande direktör. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen.

SpectraCures styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets störste ägare finns representerad i styrelsen. Styrelsen sammanträder minst fem gånger årligen. Under räkenskapsåret 2017 ägde 7 st protokollförda styrelsemöten rum. Bolagets styrelse har antagit bland annat följande interna policyer och regelverk: Informationspolicy inklusive Internt regelverk

för Insynspersoner, Finanspolicy, Kvalitetspolicy, Miljöpolicy och Arbetsmiljöpolicy. Samtliga policyer och interna regelverk ses över kontinuerligt och uppdateras vid behov. Nedan redogörs för några.

Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet.

Bolagsstyrningskodens tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Även om Nasdaq First North inte är en reglerad marknad avser Bolaget succesivt att implementera koden där praktiskt möjligt.

Intern kontroll

I enlighet med reglerna i aktiebolags- respektive årsredovisningslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad på sådant vis att bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören sköter den löpande interna kontrollen och ska se till att nivån på intern kontroll är god och betryggande. Dessutom ska verkställande direktör tillse att det finns formaliserade rutiner för extern finansiell rapportering och att rapportering med mera sker i enlighet med de av Bolaget tillämpade redovisningsprinciperna. Styrelsen granskar och följer kontinuerligt upp Bolagets interna kontroll. Styrelsen har valt att inte inrätta särskild funktion för intern revision med hänvisning till Bolagets förhållandevis enkla organisationsstruktur (juridisk såväl som organisatorisk).

Informationspolicy

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis insiderinformation. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner i ett Internt regelverk för insynspersoner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

Finanspolicy

Styrelsen har i SpectraCure finanspolicy fastställt olika ramar och vilka risker som får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera alternativt om möjligt eliminera risker. Bolagets finanspolicy beskriver hur olika typer av finansiella risker skall hanteras och definierar den riskexponering som skall gälla för verksamheten och att den överensstämmer med övergripande finansiella mål. Huvudinriktningen är att eftersträva en så låg riskprofil som möjligt.

Ersättning till styrelse

Arvoden till styrelsen, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman. Bolagets ersättning till styrelsen är enligt följande. Ordföranden erhåller ett arvode på 250 000 SEK och styrelseledamöter erhåller ett arvode på 75 000 kr per år.

Ersättning till verkställande direktören

Den totala ersättningen till verkställande direktören har under 2017 uppgått till 1 080 TSEK exklusive sociala kostnader. Ingen rörlig ersättning har utgått.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Övriga ledande befattningshavare i Bolaget erhöll under 2017 ersättning om totalt cirka 756 TSEK exklusive sociala kostnader. Till ersättningen tillkommer tjänstepensioner på 37,8 TSEK. Ingen rörlig ersättning har utgått.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

SpectraCure tillämpar sedvanliga anställningsavtal. För den verkställande direktören finns en uppsägningstid om sex (6) månaders ömsesidig uppsägning. Maximal uppsägningstid för övriga anställda utgör sex (6) månader från arbetsgivarens sida. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner eller andra ersättningar.

Utöver vad som angivits ovan beträffande styrelsens ledamöter och den verkställande direktören, har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

SpectraCures styrelse inklusive ordföranden består för närvarande av sex (6) ledamöter och en (1) suppleant. Styrelsen har rekryterats i olika omgångar och valdes senast av årsstämman 23 maj 2018. Uppdraget gäller till nästkommande årsstämma som är planerad i maj 2019. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Magistratsvägen 10, 226 43, Lund. Beträffande styrelsearbetet hänvisas till avsnittet om Bolagsstyrning på sid 46.

Styrelse

Ingemar Kihlström

Styrelseordförande

Aktier: 25 000 st

Fil kand. i kemi och biologi, doktor i fysiologi från Uppsala Universitet, samt docent vid Uppsala Universitet. Konsult inom bioteknik och finans. Kihlström har tidigare arbetat med forskning och utveckling och affärsutveckling under tiden 1982–1996 vid både Astra AB och Pharmacia AB. Därefter som läkemedelsanalytiker i finansbranschen bl.a. på Swedbank, Aros Securities och ABG Sundal Collier. Idag styrelseordförande i Miris Holding AB, SpectraCure AB, EQL Pharma AB och BoMill AB, Sensidose AB Ilya Pharma AB. Styrelseledamot i Respiratorius AB, HealthInvest AB, Emplicure AB, Prolight Diagnostics AB, Sprint Bioscience AB. Engagerad i SpectraCures styrelse sedan 2003. Ingemar Kihlström är oberoende gentemot Bolaget och ägarna.

BOLAGSENGAGEMANG DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
SpectraCure AB (publ)	Ordförande	Pågående
Medivir Aktiebolag	Ledamot	Under perioden avslutat
L O Sjaunja Aktiebolag	Ordförande	Under perioden avslutat
Recopharma AB	Ordförande	Under perioden avslutat
Respiratorius AB (publ)	Ledamot	Pågående
BoMill AB	Ordförande	Pågående
BoMill Holding AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Prolight Diagnostics AB (publ)	Ledamot	Pågående
G. Pettersson & Partners AB	Suppleant	Pågående
Creative Antibiotics Sweden AB	Ordförande	Under perioden avslutat
Miris Holding AB (publ)	Ordförande	Pågående
OxyPharma AB	Ledamot	Pågående
Axelar AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Ingemar Kihlström AB	Ledamot	Pågående
Hammercap AB	Ordförande	Under perioden avslutat
Gasporox AB (publ)	Ordförande	Under perioden avslutat
Healthinvest Partners AB	Ledamot	Pågående
EQL Pharma AB	Ordförande	Pågående
Attana AB	Ledamot	Pågående
Emplicure AB	Ledamot	Pågående
Ilya Pharma AB	Ordförande	Pågående
Styrelsekollegiet Aktiva Företagsrådgivare ek. för	Ledamot	Under perioden avslutat

DELÄGARSKAP ÖVER 10 PROCENT DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	KAPITAL (%)	RÖSTER (%)	TIDSPERIOD
Ingemar Kihlström AB	100	100	Pågående

Prof. Stefan Andersson-Engels

Styrelseledamot

Aktier: 100 000 st

Teknologie doktor i fysik, 1990, Lunds universitet. Professor i fysik vid Lunds universitet mellan 1999 och 2016. Sedan 2016 föreståndare för Biophotonics vid Tyndall National Institute, Irland, samt professor i fysik vid University College Cork, Irland. Post-doc vid McMasters University i Hamilton, Ontario, Kanada, 1990-1991. Mottog Erna Ebelings pris, Svensk Förening för Medicinsk Teknik och Fysik, 2003. Förstahandskandidat vid utnämningen av professuren i biomedicinsk fysik på Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm 1996. Medförfattare till mer än 200 artiklar i fackgranskade tidskrifter. Engagerad i SpectraCures styrelse sedan 2003. Stefan Andersson-Engels är en oberoende styrelseledamot gentemot ägarna och Bolaget.

BOLAGSENGAGEMANG DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
SpectraCure AB (publ)	Ledamot	Pågående
Lumito AB	Ledamot	Pågående

DELÄGARSKAP ÖVER 10 PROCENT DE SENASTE FEM ÅREN

Prof. Stefan Andersson-Engels har inte haft något delägarskap över 10 procent de senaste fem åren.

Prof. Sune Svanberg

Styrelseledamot

Aktier: 100 000 st

Professor i fysik vid Lunds universitet. Föreståndare för avdelningen för atomfysik i 30 år och ordförande vid Lund Laser Centre i 15 år. Medlem i Nobelkommittén i fysik i 10 år och dess ordförande under två år. Han har belönats med omkring 20 internationella och nationella priser och innehar fyra hedersdoktorat och fyra hedersprofessurer. Sune Svanberg innehar sedan 2011 även en deltidspersur vid South China Normal University, Guangzhou, Kina. Engagerad i SpectraCure sedan starten. Sune Svanberg är en oberoende styrelseledamot gentemot ägarna och Bolaget.

BOLAGSENGAGEMANG DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
SpectraCure AB (publ)	Ledamot	Pågående
Gasporox AB (publ)	Ledamot	Under perioden avslutat

DELÄGARSKAP ÖVER 10 PROCENT DE SENASTE FEM ÅREN

Prof. Sune Svanberg har inte haft något delägarskap över 10 procent de senaste fem åren.



Ingemar Kihlström
Styrelseordförande



Prof. Stefan Andersson-Engels
Styrelseledamot



Prof. Sune Svanberg
Styrelseledamot



Dr. Masoud Khayyami
Styrelseledamot & VD



Prof. Katarina Svanberg
Styrelseledamot



Hans Bornefalk
Styrelseledamot

Dr. Masoud Khayyami

Styrelseledamot

Aktier: 11 558 677 st*

Doktor i kemi vid Lunds Universitet. Gedigen erfarenhet från forskning, medicin, medtech och biotekniksektorerna. Gedigen entreprenörsfarenhet (SpectraCure AB, Lumito AB och Prolight Diagnostics AB) och expertkunnande inom tillämpad medicin, mikrobiologi- och biotechområdet, särskilt vad gäller utveckling av olika typer av biomolekyler för kommersiell användning och forskning inom biologiska applikationer. Styrelseledamot både i medtechbolag och andra bolag. Engagerad i SpectraCure sedan 2010. Masoud Khayyami är som aktieägare och Verkställande direktör varken oberoende till ägarna eller Bolaget.

BOLAGSENGAGEMANG DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
SpectraCure AB (publ)	VD & Ledamot	Pågående
International Energy Solutions IES AB	Suppleant	Under perioden avslutat
Acromed Invest Aktiebolag	Suppleant	Under perioden avslutat
Prolight Diagnostics AB (publ)	Ledamot, CTO	Pågående
Gasporox AB (publ)	Ledamot	Under perioden avslutat
Acromed Biotech AB	Suppleant	Under perioden avslutat
Lumito AB	Ordförande	Pågående
MK Capital Invest AB	VD & Ledamot	Pågående
Coultier & Co Aktiebolag	Suppleant	Under perioden avslutat

DELÄGARSKAP ÖVER 10 PROCENT DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	KAPITAL (%)	RÖSTER (%)	TIDSPERIOD
SpectraCure AB (publ)*	16,55	16,55	Pågående
Lumito AB*	21,34	21,34	Pågående
MK Capital Invest AB	100	100	Pågående
Coultier & Co Aktiebolag	41	41	Under perioden avslutat

* Ägandet privat och via bolag

Prof. Katarina Svanberg

Styrelseledamot

Aktier: 100 000 st

Katarina Svanberg är M.D., PhD och innehar en professur vid South China Normal University i Guangzhou, Kina samt är professor emer. i onkologi vid Lunds universitet. Hon påbörjade sin forskarkarriär genom att studera laserljusinteraktion i biologisk vävnad och är bland de första kliniska forskarna i biomedicinsk optik och fotonik för medicinska tillämpningar. Hon har varit en nyckelperson i samarbetet mellan flera kliniker och institutioner vid Lunds universitet med att införa och tillämpa laser-inducerad fluorescensspektroskopi för tidig tumördetektering och framförallt introducerat fotodynamisk tumörterapi i klinisk användning vid

Lunds Universitetssjukhus. Katarina Svanberg är medförfattare till över 160 fackgranskade artiklar, styrelseledamot vid Lund Laser Centre och har sedan 1993 tjänstgjort som föreståndare eller ordförande för Lund University Medical Laser Centre. Katarina Svanberg är medlem av Advisory Board vid International Centre for Theoretical Physics (ICTP) i Trieste i Italien och har varit medlem i många internationella rådgivande kommittéer även på FDA och NIH i USA. Hon har nyligen belönats med National Institute of Health (NIH) Lifetime Achievement Award in Biophotonics, som överlämnades i september 2015 i Washington DC. Hon emottog 2017 SPIEs (International Society for Optics and Photonics) Gold Medal, dess högsta utmärkelse. Engagerad i SpectraCure sedan starten. Katarina Svanberg är en oberoende styrelseledamot gentemot ägarna och Bolaget.

BOLAGSENGAGEMANG DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
SpectraCure AB (publ)	Ledamot	Pågående
Gasporox AB (publ)	Ledamot	Under perioden avslutat
GPX Medical AB	Ledamot	Pågående

DELÄGARSKAP ÖVER 10 PROCENT DE SENASTE FEM ÅREN

Prof. Katarina Svanberg har inte haft något delägarskap över 10 procent de senaste fem åren.

Hans Bornefalk

Styrelseledamot

Aktier: 0 st

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

BOLAGSENGAGEMANG DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
SpectraCure AB (publ)	Ledamot	Pågående
Hans Bornefalk AB	Ordförande	Pågående

DELÄGARSKAP ÖVER 10 PROCENT DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	KAPITAL (%)	RÖSTER (%)	TIDSPERIOD
Hans Bornefalk AB	100	100	Pågående

Johannes Swartling

Styrelsesuppleant

Aktier: 80 000 st

Doktor i fysik från Lunds Universitet (2002). Anslöt till SpectraCure under 2006 och ansvarar för bolagets forskning och utveckling. Tidigare erfarenhet från utveckling av medicinsk teknik, kliniska prövningar, samt kvalitets- och regulatoriska frågor inklusive riskhantering. Innehaft post-doktorala forskarpositioner vid Politecnico di Milano, Italy, och vid Cambridge University, UK. Han har bedrivit forskning avseende applikationer för laserteknologi och spektroskopi inom biologi och medicin. Författare av fler än 30 granskade vetenskapliga artiklar. Invald som suppleant 2015-06-12. Johannes Swartling är oberoende gentemot ägarna.

BOLAGSENGAGEMANG DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
SpectraCure AB (publ)	Suppleant	Pågående

DELÄGARSKAP ÖVER 10 PROCENT DE SENASTE FEM ÅREN

Johannes Swartling har inte haft något delägarskap över 10 procent de senaste fem åren utöver SpectraCure AB.

Ledande befattningshavare

Dr. Masoud Khayyami

Verkställande direktör, se sid. 49, Styrelse.

Johannes Swartling

CTO, se sid. 50, Styrelse.

Henrik Ljung

CFO

Aktier: 2 000 st

Henrik Ljung är civilekonom och har mångårig erfarenhet som CFO bland annat i Cerdo Bankpartner Aktiebolag, Acconeer AB, Ballingslöv AB, Sardus AB och Malmöhus Invest AB.

BOLAGSENGAGEMANG DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
SAIAB Strategy Analysis International Sweden AB	Suppleant	Pågående
Successplay AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Ljung & Winbladh AB	Ledamot	Pågående
Ljung & Winbladh Handelsbolag	Bolagsman	Pågående

DELÄGARSKAP ÖVER 10 PROCENT DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	KAPITAL (%)	RÖSTER (%)	TIDSPERIOD
Ljung & Winbladh Handelsbolag	50	50	Pågående
Ljung & Winbladh AB	100	100	Pågående

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Ingemar Kihlström var ordförande i Recopharma AB och Creative Antibiotics Sweden AB då bolagen gick i konkurs. Styrelsekollegiet Aktiva Företagsrådgivare ek.för. gick i likvidation efter att Ingemar Kihlström avgått som ledamot. International Energy Solutions IES AB och Acromed Biotech AB gick i konkurs efter att Masoud Khayyami avgått som ledamot i respektive bolag. Utöver detta har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning

eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har varit utsatt för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Utöver det gifta paret Katarina och Sune Svanberg har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom deras innehav av aktier. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan därtill vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Bolagets revisor

Bolagets revisor är KPMG AB med huvudansvarig revisor Jonas Nihlberg (auktoriserad revisor) som är medlem i FAR SRS. KPMG blev vald till revisor den 23 maj 2018 för en period fram till nästa årsstämma. KPMG har övertagit ansvaret från tidigare revisor Berit Holmgren med anledning av övergång till IFRS, vilken i sin tur är en förutsättning för listning på First North. Adressen till revisor återfinns i slutet av Prospektet. Under räkenskapsåren 2016 och 2017 utgick ersättning till Bolagets avgångne revisor med 83,5 TSEK respektive 136,7 TSEK.

Vetenskapligt råd

Prof Stephen Bown, University College, London, UK

Stephen Bown var Professor för Laser Medicine and Surgery och National Medical Laser Center vid University College London Medical School. Han var också Honorary Consultant Gastroenterologist professor.

MD Steve Hahn, MD Anderson Cancer Center, Houston, USA

Steve Hahn är avdelningschef vid Division of Radiation Oncology, The University of Texas MD Anderson Cancer Center, Houston, USA. Han är certifierad i både medicinsk onkologi och strålningsonkologi.

MD Colin Hopper, University College, London, UK

Colin Hopper är avdelningschef vid Unit of Oral and Maxillofacial Surgery, Division of Maxillofacial, Diagnostic, Medical and Surgical Sciences, UCL Eastman Dental Institute London. Hopper är världsledande expert på behandling av cancer i huvud-hals-området med PDT. Han är chefsredaktör vid Head & Neck Oncology.

PhD Brian Wilson, Princess Margaret Hospital, Toronto, Kanada

Brian Wilson är Senior Scientist vid avdelningen för Biophysics och Imaging, Ontario Cancer Institute.

Legala frågor och övrig information

Associationsform med mera

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag grundat i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 20 mars 2003 under firma och handelsbeteckning SpectraCure AB, organisationsnummer 556642-1011, LEI-kod 549300U3BMSZ5VGYC283. SpectraCure bedriver verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Lunds kommun, Skåne län, på adress: Magistratsvägen 10, 226 43 Lund, telefonnummer 046-16 20 70.

Enligt bolagsordningen är Bolagets verksamhetsföremål att bedriva utveckling inom medicinska/medicintekniska produkter samt härmed förenlig verksamhet. Se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning" på sidan 56 för mer information om Bolaget.

Koncernstruktur

SpectraCure har ett dotterbolag, SPCIN AB, som är helägt och grundat i Sverige med säte i Lund på samma adress som Bolaget. SPCIN AB förvärvades av Bolaget den 26 mars 2018 och registrerades hos Bolagsverket den 9 maj 2018 under organisationsnummer 559152-9127. SPCIN AB ska enligt verksamhetsbeskrivningen i sin bolagsordning bedriva utveckling inom medicinska/medicintekniska produkter och förvaltning av aktier samt annan därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga avtal

SpectraCure har ingått följande avtal som Bolaget bedömer vara av väsentlig betydelse:

University Health Network (Princess Margaret Cancer Centre), Toronto, Kanada

Avtal för kliniska prövningar. Kostnaden per patient är 40 000 CAD och avtalet omfattar 6-18 patienter.

University College London Hospital, London, Storbritannien

Avtal för kliniska prövningar. Avtalet innebär en fast kostnad av 85 000 GBP över de två första åren, och en kostnad per patient av 10 000 GBP, med möjlighet till förlängning.

University of Pennsylvania Hospital, Philadelphia, USA

Avtal för kliniska prövningar. Avtalet innebär en fast kostnad av 28 000 USD och en kostnad per patient om 35 000 USD, och omfattar sex patienter med möjlighet till förlängning.

CRO-avtal, Contract Research Organisation-avtal, med Larix A/S, Herlev och IMARC Research

Avtal för fas-1 med två aktörer: Larix A/S, Herlev, Danmark om 215 000 euro och IMARC Research, Inc, Cleveland, OH, USA om 150 000 euro. Larix står för clinical trial management och data management för hela studien, samt data monitoring i UK. IMARC står för data monitoring i USA och Kanada.

Patent, varumärken och immateriella rättigheter

SpectraCure är beroende av patentskydd för sin huvudprodukt. För beskrivning av innehavda patent, licenser, patentansökningar och patentstrategi, se vidare under avsnitt "Patent" sid32. Utöver dessa är Bolaget inte beroende av några andra licenser, varumärken eller andra registrerade immateriella rättigheter.

Bolaget har med sina anställda reglerat att immateriella rättigheter, däribland patenträttigheter, tillfaller Bolaget.

Bolaget innehar ett flertal domännamn, däribland spectracure.com och spectracure.se.

Transaktioner med närstående

Allmänt

Samtliga avtal med närstående tillika närståendes bolag har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Utöver vad som beskrivs nedan har det, sedan den 1 januari 2016 fram till registreringen av detta Prospekt, inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående. Under nämnda period har utöver nedan beskrivet inte heller några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets revisorer eller närstående till dessa, någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med Bolaget, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller sina avtalsvillkor. Under nämnda period har Bolaget inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av dessa.

MK Capital

Avtal ingicks med Masoud Khayyami den 26 augusti 2012 som konsult för MK Capital att arbeta som VD för SpectraCure på deltid. Från den 19 januari 2014 och tills vidare övergick tjänsten till att omfatta heltid. Bolaget har utbetalat till MK Capital Invest AB 1 419 120 kr under 2016, 1 424 485 kr under 2017 och 681 977 kr under 2018. Från och med 23 maj 2018 är Masoud Khayyami tillsvidareanställd vid Bolaget. VD-avtalet innehåller bestämmelser om uppsägningstid och avgångsvederlag - 6 månader respektive ett belopp motsvarande 12 månader. Avtalet innehåller bestämmelser om överlåtelse av immateriella tillgångar och konkurrensförbud (12 månader efter avslutad anställning.)

Prolight och Lumito

Masoud Khayyami är stor ägare i Prolight Diagnostics AB (publ) (Prolight) och största ägare i Lumito AB (Lumito). Dessa bolag har kontor på samma adress som SpectraCure och har var för sig hyres- respektive administrationsavtal med Bolaget:

- Prolight har till SpectraCure betalat 82 500 kr under 2016, 272 658,15 kr under 2017 och 187 151,80 kr under 2018.
- Lumito har till SpectraCure betalat 211 783,90 kr under 2018.

Fastighets- och hyresavtal

Bolaget äger inte någon fast egendom utan hyr sina enda lokaler av Balder AB, där verksamheten bedrivs. Hyresavtalet löper på 3 år, fram till 2020-01-31 med ömsesidig uppsägning med två månaders varsel. Hyresavtalet anses inte väsentligt eftersom det är Styrelsens bedömning att Bolaget utan större svårigheter skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler.

Anställnings- och konsultavtal

Sedvanliga anställningsavtal föreligger. Samtliga anställningsavtal i Sverige byggs på svensk arbetsrättslig lagstiftning. Avtalen är individuella avseende lön, semester, rätt till övertidsersättning och eventuella förmåner. Samtliga avtal inbegriper sekretess och ger SpectraCure rätt till arbetstagares uppfinningar (se även ovan under Patent, varumärken och immateriella rättigheter).

Inga avsättningar görs för närvarande till pensioner eller andra ersättningar efter anställningsperiodens slut, utöver avtalad uppsägningstid.

Anställningsrelaterade frågor och villkor beslutas av styrelsen.

Försäkringar

Bolaget innehar sedvanligt försäkringsskydd, inklusive företagsförsäkring, försäkring för koncernledning och styrelse, och tjänstereseförsäkring. Försäkringen hos Länsförsäkringar omfattar en årslönesumma på 2 000 000 kr och en årsomsättning på 1 500 000 kr. Bolaget har tecknat separata försäkringar för var och en av studierna. Enligt styrelsens bedömning ger nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivån och villkoren för denna försäkring, en adekvat skydds nivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Garantiåtaganden av investerarkonsortium

Garantiåtaganden har lämnats motsvarande cirka 82 procent av Erbjudandet eller 43,2 MSEK av ett konsortium av stora investerare sammanställt av Bolagets Rådgivare G&W Fondkommission. Ersättning till dem som lämnar garantiåtaganden uppgående till 10 procent av det garanterade beloppet betalas med nyemitterade Units med samma teckningskurs som i Erbjudandet. Därmed kommer den totala ersättningen för garantiåtagandena, 823 048 Units motsvarar cirka 4,3 MSEK. Garantiåtaganden ingicks september 2018. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via G&W Fondkommission på adress: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel: 08-503 000 50.

GARANTER OKTOBER 2018	TILLD. KRONOR	UTDELN ADRESS	POSTNR	ORT
Pronator Invest AB	110 000	Garvarg, 5, 1 tr	112 21	Stockholm
Montana Sweden AB	110 000	C A Svenssons Väg 7	856 44	Sundsvall
BGL Management AB	180 000	Box 7106	103 87	Stockholm
Formue Nord Markedsneutral A/S	5 400 000	Nytorv 11, 4th floor	9000	Aalborg, Denmark
Jens Miöen	1 350 000			
Jan Blomquist	240 000			
Martin Wittberg	220 000			
MW Asset Management AB	900 000	Brennerv. 22	168 55	Bromma
Svante Larsson	240 000			
Niclas Corneliusson	1 350 000			
Niclas Löwgren	200 000			
Björn Bengtsson	200 000			
Bearpeak AB	630 000	Björnen Örnen 52	837 97	Åre
Jens Olsson	900 000			
Martin Sturesson	200 000			
Gerhard Dal	4 500 000			
Arne Grundström	2 250 000			
Maria Zandi	800 000			
Modelio Equity AB	1 575 000	Eriksbergsg. 1 B	114 30	Stockholm
Navitex Trading AB	675 000	Munkekullsv. 5	429 43	Särö
Mikael Rosencrantz	220 000			
Stefan Starck	200 000			
Björn Magnusson	60 000			
Ulf Mannestig	100 000			
Econtive AB	100 000	Box 9116	102 72	Stockholm
Stefan Hegnell	120 000			
Wilhelm Risberg	3 600 000			

Miljö, regulatoriska godkännanden och tillstånd

SpectraCures verksamhet erfordrar i dagsläget inte några tillstånd av myndigheter och inte någon direkt påverkan på miljön. De nödvändiga tillstånd som krävs för projektets kliniska tester ansöks om, och innehas av sjukhusen vid vilka de genomförs.

Skatteinformation

Se sidan 40 "Skattemässiga underskott" för närmare beskrivning.

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 inblandat i några frivilliga konkurs-, likvidations eller liknande förfaranden från dess bildande fram till Erbjudandet.

Rättsliga förfaranden

SpectraCure är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns det inte något aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Rådgivare

G&W Fondkommission är finansiell Rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet

GARANTER OKTOBER 2018	TILLD. KRONOR	UTDELN ADRESS	POSTNR	ORT
Dag Rolander	400 000			
John Andersson Moll	200 000			
Henric Wiman	900 000			
Hans Elis Johansson AB	200 000	Grev Magnig, 5	114 55	Stockholm
MIHAB AB	200 000	Box 14	822 21	Alfta
Pegrococo Invest AB	2 000 000	Stora Nyg, 31	411 08	Göteborg
Accrelium AB	1 200 000	Stora Nyg, 31	411 08	Göteborg
Råsunda Förvaltning AB	450 000	Gyllenstiernsgatan 15, 5 tr	115 26	Stockholm
Anna Clark	80 000			
Richard Tejme	600 000			
Indicia AB	400 000	Maleviks Svanväg 6	429 35	Kullavik
Kristian Wiman	2 250 000			
Henrik Lewander	300 000			
Dividend Sweden AB	1 850 000	Kungsgatan 24	111 35	Stockholm
Litcap AB	1 200 000	Månvägen 11	181 51	Lidingö
John Fällström	2 250 000			
Henrik Amilon	400 000			
Rune Löderup	900 000			
Cadof AB	80 000	Vesslev. 16	167 66	Bromma
Föreningen svensk Finlands vänner	80 000	Vesslev. 16	167 66	Bromma
Bertil Lindkvist	400 000			
Jan Karlsson	120 000			
Jan Petterson	220 000			
Didrik Hamilton	60 000			
Kerstin Hamilton	40 000			
Summa	43 210 000			

av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet baseras på information som Bolaget tillhandahållit friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till såväl aktieägare i Bolaget som andra direkta och/eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på informationen i detta Prospekt. G&W Fondkommission äger inga aktier i Bolaget vid tidpunkten för föreliggande Erbjudande. Hagberg & Aneborn agerar Emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet och äger inga aktier i Bolaget.

Certified Adviser

Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North måste anlita en så kallad Certified Adviser som övervakar att Bolaget följer Nasdaq First Norths regelverk avseende informationsgivning till marknaden och till investerare. Nasdaq First Norths övervakningsfunktion ansvarar för att kontrollera att både bolag och Certified Adviser följer Nasdaq First Norths regelverk. Övervakningen bevakar även handeln på Nasdaq First North. G&W Fondkommission är utsedd till att bli Certified Advisor (CA) vid Bolagets byte av marknadsplats till Nasdaq First North förutsatt godkänd ansökan.

Intressekonflikter

Alla styrelseledamöter har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Förutom detta förhållande förekommer mellan Bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sidorna 48-50, inga intressekonflikter.

Flera av styrelsens ledamöter har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget. Se avsnitten Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden på sidan 42 samt Bolagsstyrning, styrelse, ledande befattningshavare och revisor på sidorna 46-50. Enligt Styrelsens bedömning föranleder varken nämnda ägarintressen eller de avtal som redogörs för under avsnittet Transaktioner med närstående någon intressekonflikt. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget (se ovan under Rådgivare). Hagberg & Aneborn agerar emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet (se ovan under Rådgivare). G&W Fondkommission och Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen vare sig i Bolaget eller i Erbjudandet.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar är tillgängliga för inspektion i pappersform på Bolagets huvudkontor:

- Registreringsbevis för SpectraCure AB (publ).
- Bolagsordning för SpectraCure AB (publ).
- Detta Prospekt.
- SpectraCure AB:s (publ) delårsrapport avseende första halvåret 2018.
- SpectraCure AB:s (publ) reviderade redovisning för räkenskapsåret 2017, inklusive revisionsberättelse.
- SpectraCure AB:s (publ) reviderade redovisning för räkenskapsåret 2016, inklusive revisionsberättelse.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisningar har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3), och har granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna för 2017 och 2016 räkenskapsårs årsredovisningar återfinns på näst sista sidan i respektive årsredovisning. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IFRS, till vilken Bolaget övergick från och med det senaste årsskiftet och har översiktligt granskats av revisorn. De reviderade årsredovisningarna inklusive revisionsberättelser samt den översiktligt granskade delårsrapporten införlivas i sin helhet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

Nedan följer hänvisning till de specifika dokumenten respektive de sidor som berörs, som står att ladda ner på Bolagets hemsida: www.spectracure.com:

- SpectraCure AB:s (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2016. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5–6 (balansräkning), sidan 7 (kassaflödesanalys), sidorna 8-12 (noter) samt sidan 13-16 (revisionsberättelsen).
- SpectraCure AB:s (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2017. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5–6 (balansräkning), sidan 7 (kassaflödesanalys), sidorna 8-12 (noter) samt sidorna 14-17 (revisionsberättelsen)
- SpectraCure AB:s (publ) delårsrapport för perioden januari – juni 2018 i sin helhet.
- De delar i ovan dokument vilka ej införlivas via hänvisning, är ej relevanta för investerare eller finns på annan plats i Prospektet. Nämnda dokument kan laddas ner från Bolagets ir-sida, alternativt rekvideras från Bolagets huvudkontor via e-post till info@spectracure.se eller på telefonnummer 046-16 20 70. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor med adress Magistratsvägen 10, 226 43 Lund.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta Prospekt har återgivits exakt och inga uppgifter – såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Tidpunkter för ekonomisk information

SpectraCure lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Delårsrapport jan - juni 2018	2018-08-21
Delårsrapport jan - sept 2018	2018-11-06
Bokslutskommuniké 2018	2019-02-15
Årsstämma 2019	(preliminärt) 2019-05-23

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägaraktier som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Aktierna i Bolaget är listade på Spotlight Stock Market. Aktierna och teckningsoptionerna TO3 ska byta lista till respektive listas på Nasdaq First North i anslutning till Erbjudandet, förutsatt godkänd ansökan. Vare sig Spotlight Stock Market eller Nasdaq First North utgör en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier och teckningsoptioner som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Källskatt

SpectraCure påtar sig inte ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägaraktier avses bland annat aktier och teckningsoptioner.

Omkostnadsbeloppet för alla delägaraktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägaraktier av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (dvs. den totala vinsten är skattepliktig).

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägaraktier (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, sk. räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt

på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om noterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

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

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Bolagsordning

för SpectraCure AB (publ), org.nr 556642-1011

1. Firma

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

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

3. Verksamhet

Bolagets verksamhet skall vara att bedriva utveckling inom medicinska/medicintekniska produkter samt härmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 2 998 697,90 kronor och högst 11 994 791,60 kronor.

5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 29 986 979 och högst 119 947 916.

6. Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter med högst fem (5) suppleanter.

7. Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma lägst en (1) och högst två (2) revisorer med eller utan revisorssuppleant.

8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelsen skall genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Om ordinarie bolagsstämma skall hållas på annan tid än den som anges i bolagsordningen, skall kallelsen utan kostnad för mottagaren skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast två (2) veckor före stämman.

9. Anmälan om deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman skall antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

10. Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en (1) eller två (2) justeringsmän
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
 - i. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - ii. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - iii. ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer
10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

12. Avstämningsförbehåll

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

Villkor för SpectraCure AB:s optionsrätter 2019 serie 3 (TO3)

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”**aktie**” aktie i bolaget.

”**banken**” är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor.

”**bankdag**” dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

”**bolaget**” SpectraCure AB (publ), org nr; 556642-1011.

”**kontoförande institut**” bank eller annan som medgettts rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende optionsrätt

”**optionsrätt**” teckningsoption, dvs rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor

”**teckning**” sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen

”**teckningskurs**” den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske

”**Euroclear**” Euroclear AB (f.d. VPC AB)

”**VP-konto**” Värdepapperskonto (hos Euroclear) enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinnehavares innehav av optionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat

§ 2 Optionsrätter och registrering

Antalet optionsrätter uppgår till högst 12 500 000 stycken av slaget TO3. Optionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Optionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

§ 3 Teckning

Serie 3 (TO3)

Två (2) teckningsoptioner av serie 3 (TO3) medför rätt att under tiden från och med den 1 november 2019 till och med den 29 november 2019 teckna en (1) aktie till priset 6,50 kr per aktie.

Som framgår av § 7 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av äga rum.

Vid anmälan om teckning skall för registreringsåtgärder ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla.

Skulle bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 7 nedan.

§ 4 Införing i aktieboken

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upptas på Optionsinnehavares VP-konto såsom interimaktier. Sedan registrering av Aktierna ägt rum hos Bolagsverket, blir registreringen av de nya Aktierna på VP-konto slutgiltig.

§ 5 Förvaltare och förvaltarregistrering

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

§ 7 Omräkning i vissa fall

Följande skall gälla beträffande omräkning:

A. Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämman som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna.

Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. tredje sista stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs - emissionskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter tecknings-tidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande

fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av optionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av optionsrätter, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställs, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställs efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av optionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje optionsrätt inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna.

Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadspåsar för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med en dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

H. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

I. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

J. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av optionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

K. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av optionsrätter kompenseras ekonomiskt för optionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – innehavare av optionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av optionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

L. 1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan nämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det elningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

L. 2. Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 9 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

M. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7 ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utform-

ning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av optionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.

N. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

O. Oavsett vad under mom. I., J., K. och L. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande optionsrätterna skall tillställas innehavare av optionsrätter som meddelat sin postadress till bolaget.

§ 10 Ändring av villkor

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av optionsrätt villkor i den mån lagstiftning, domstols-avgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av optionsrätt rättigheter inte försämras.

§ 11 Sekretess

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt att ur det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsrätter erhålla uppgifter avseende bl a namn, adress och antal innehavda optionsrätter för Optionsinnehavare.

§ 12 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av bolaget.

§ 13 Force majeure

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Ordlista

I bolagets verksamhet förekommer en hel del facktermer vilka i möjligaste mån förklaras nedan.

Brachyterapi

Placering av inre strålningskälla (-or) som är närliggande eller i en tumör, vilket ger möjlighet till högre sammanlagd strålningsdos och mer riktad till behandlingsområdet under kortare exponeringstid, än om enbart yttre strålningsterapi används.

FDA

Food and Drug Administration (amerikanska motsvarigheten till Läkemedelsverket)

Fotosensibiliserare

Samlingsnamn för den klass av läkemedel som används vid PDT

IDOSE

SpectraCures egenutvecklade teknik för behandlingsplanering och dosstyrning

Interstitiell

Innebär att något förs in i vävnaden, som optiska fibrer i SpectraCures fall.

Laserhypertermi

Behandling där tumören dödas genom att den värms upp med laser

Minimalinvasiv modalitet

Behandlingsmetod som inte kräver ett stort kirurgiskt ingrepp

MR

Magnetkamera

Orphan Drug

Särläkemedel, särskild myndighetsklassning av läkemedel eller behandling av sjukdomar som drabbar ett mindre antal patienter.

PDT

Fotodynamisk tumörbehandling (efter "photodynamic therapy")

Verteporfin

Det läkemedel för PDT som SpectraCure avser att använda i de kliniska studierna.

Visudyne

Varumärke för verteporfin

Adresser

Bolag

SpectraCure AB (publ)

Magistratsvägen 10
226 43 Lund
Telefon: 046-16 20 70
E-mail: info@spectracure.com
www.spectracure.com

Finansiell rådgivare tillika Certified Adviser

G&W Fondkommission

Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
Telefon: 08-503 00 050
E-mail: info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Telefon: 08-408 933 50
E-mail: info@hagberganeborn.se
www.hagberganeborn.se

Revisor

KPMG AB

Jonas Nihlberg
Nordenskiöldsgatan 8
211 19 Malmö

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00
ncsd.eu



SpectraCure (publ)

www.spectracure.com

Magistratsvägen 10
226 43 Lund, Sweden
T: 046-16 20 70