



Inbjudan till teckning av units i Spermosens AB (publ)

Företrädesemission 28 mars 2024

Teckningsperiod: 3 april – 17 april 2024

Som aktieägare i Spermosens AB (publ) kommer du att erhålla uniträtter. Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 17 april 2024, eller
- senast den 12 april 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att för att kunna sälja uniträtterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare

med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter.

Distribution av prospektet och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 28 mars 2024. Förutsatt att prospektet vid behov kompletteras med tillägg är prospektet i enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 giltigt upp till 12 månader efter datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i Spermosens AB (publ) om högst 41 193 676 units som emitteras med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Med **"Spermosens"** eller **"Bolaget"** avses Spermosens AB (publ), organisationsnummer 559179-0380, ett svenskt publikt aktiebolag. Med **"Prospektet"** avses detta EU-tillväxtprospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna units i enlighet med villkoren i Prospektet. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. En (1) **"Unit"** avser det emitterade värdepappret innehållande sju (7) aktier, fyra (4) teckningsoptioner av serie T03 och fyra (4) teckningsoptioner av serie T04. **"Teckningskurs"** avser teckningskursen om 0,70 SEK per Unit, motsvarande 0,10 SEK per aktie. Hänvisningarna till **"SEK"** avser svenska kronor. Med **"USD"** avses amerikanska dollar. Med **"EUR"** avses euro. Med **"T"** avses tusen, med **"M"** avses miljoner och med **"MD"** avses miljarder.

OM PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig Bolaget eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstår ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på Spermosens webbplats www.spermosens.com, Finansinspektionens webbplats www.fi.se och Eminova Fondkommission AB:s webbplats www.eminova.se.

Spermosens har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga Units, uniträtter, betalda tecknade Units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Spermosens har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Units i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Spermosens förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Units som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i Units är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerares fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Spermosens och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerares anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra

uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Spermosens och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Spermosens verksamhet efter nämnda dag.

RÅDGIVARE

Eminova Partners Corporate Finance AB (**"Eminova Partners"**) är finansiell rådgivare och Fram Advokatbyrå KB (**"Fram Advokatbyrå"**) är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet rörande Spermosens härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Fram Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Spermosens och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Prospektet. Eminova Fondkommission AB (**"Eminova Fondkommission"**) är emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar Spermosens aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planeras", "uppskattas" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Spermosens framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Spermosens lämnar inga uttalanden om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Beskrivning av framtida marknad är Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i tillgänglig information. Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Spermosens har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Bolagets aktie handlas på Spotlight Stock Market (**"Spotlight"**) som är en Multi-lateral Trading Facility (**"MTF"**). En MTF har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Spotlight är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Spotlight kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 4 HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING
- 5 SAMMANFATTNING
- 11 ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART
OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET
- 12 MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE
- 14 VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT
- 24 RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE
- 25 RISKFAKTORER
- 31 VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN
- 32 VILLKOR OCH ANVISNINGAR
- 37 STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
- 40 FINANSIELL INFORMATION
- 44 LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH
KOMPLETTERANDE INFORMATION
- 46 TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Spermosens webbplats www.spermosens.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor på Scheeletorget 1, 223 81 Lund. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Spermosens webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Spermosens webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade via hänvisning:

- Spermosens årsredovisning för räkenskapsåret 2021 (resultaträkning s. 5, balansräkning s. 6, kassaflödesanalys s. 8, noter s. 9 – 12 och revisionsberättelse s. 14 – 15).¹
- Spermosens årsredovisning för räkenskapsåret 2022 (resultaträkning s. 5, balansräkning s. 6, kassaflödesanalys s. 8, noter s. 9 – 13 och revisionsberättelse s. 15 – 16).²
- Spermosens bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023 (resultaträkning s. 8, balansräkning s. 8 och koncernens kassaflödesanalys s. 9).³

1. https://www.spermosens.com/wp-content/uploads/2022/04/Arsredovisning_Spermosens-AB_2021-komplett-.pdf

2. https://spermosens.com/wp-content/uploads/2023/04/SPERMOSENS_Arsredovisning_Spermosens_2022-1.pdf

3. https://spermosens.com/wp-content/uploads/2024/02/Spermosens_AB_04.pdf

SAMMANFATTNING

INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Spermosens med kortnamn SPERM ISIN-kod: SE0015346424 Spermosens TO3 med kortnamn SPERM TO3 ISIN-kod: SE0021625910 Spermosens TO4 med kortnamn SPERM TO4 ISIN-kod: SE0021625928
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Namn: Spermosens AB (publ) Kontorsadress: Scheeletorget 1, 223 81 Lund, Sverige Telefon: +46 (0) 72 888 28 11 E-post: info@spermosens.com Webbplats: www.spermosens.com Organisationsnummer: 559179-0380 LEI-kod: 5493000M4P4VB7T8RN09
1.3	Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänt Prospektet	Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel 08-408 980 00, www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 28 mars 2024.
1.5	Meddelanden	<p>Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepappren bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kårande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat denna sammanfattning (inklusive översättningar), men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.</p>

NYCKELINFORMATION OM BOLAGET

2.1 Information om Bolaget

Spermosens AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 8 november 2018. Spermosens verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Lund kommun. Bolaget skall bedriva forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av produkter för manlig fertilitetsdiagnostik och behandling samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolagets verkställande direktör är Ulrik Nilsson. Bolaget bekräftar att det inte finns någon enskild aktieägare som ensamt kontrollerar Bolaget. Ej heller utövar två eller flera

aktieägare tillsammans och i samförstånd kontroll över Bolaget. Nedan listas Bolagets aktieägare som innehar minst 5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 31 december 2023 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)
Avanza Pension	5 962 557	14,5%
Övriga (omkring 4 000 till antalet)	35 231 119	85,5%
Totalt	41 193 676	100,0%

2.2 Finansiell nyckel-information

Resultaträkning i sammandrag

	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
(TSEK)	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
NETTOOMSÄTTNING	-	-	38
RÖRELSERESULTAT	-10 873	-12 517	-6 151
ÅRETS RESULTAT	-12 202	-12 646	-6 423

Balansräkning i sammandrag

	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
(TSEK)	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
SUMMA TILLGÅNGAR	26 105	33 399	25 679
SUMMA EGET KAPITAL	12 692	29 564	23 638

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
(TSEK)	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-10 937	-11 720	-5 572
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-12 265	-13 809	-13 078
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	27 142	19 390	21 631

Nyckeltal i sammandrag

	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
(TSEK om inget annat anges)	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	-	-	38
Rörelseresultat*	-10 873	-12 517	-6 151
Likvida medel*	4 492	552	6 691
Periodens kassaflöde*	3 940	-6 139	2 981
Eget kapital*	12 692	29 564	23 638
Balansomslutning*	26 105	33 399	25 679
Soliditet (%)*	49%	89%	92%
Kassalikviditet*	43%	53%	441%
Resultat per aktie (SEK)*	-0,32	-1,10	-0,73
Avkastning på eget kapital (%)*	Neg	Neg	Neg

*Alternativa nyckeltal.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

HUVUDSAKLIGA RISKER

I detta avsnitt lämnas en kort beskrivning av de mest väsentliga riskfaktorerna som är specifika för Bolaget.

KLINISKA PRÖVNINGAR, REGULATORISKA GODKÄNNANDEN OCH TILLSTÅND

Bolagets verksamhet avser utveckling och försäljning av medicintekniska produkter. Alla medicintekniska produkter som utvecklas för att marknadsföras måste genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet på en enskild marknad. Om sådana krav inte uppfylls kan detta medföra behov att genomföra ytterligare kliniska studier, återkallande av produkter eller att registrering ej medges.

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. Den generellt höga beläggningen inom test- och certifieringsbranschen för medicinskt teknisk utrustning påverkar tidsskalan för CE-märkningsprocessen av Bolagets produkt. I det fall Bolaget inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Bolaget påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

KLINISKA STUDIER OCH VALIDERINGAR

Den medicintekniska branschen i allmänhet och kliniska studier (där produkten testas på människor) i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Resultaten från de kliniska studierna uppfyller inte alltid de förväntade resultat som erhållits i laboratoriemiljö. Bolaget kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad Bolaget för närvarande bedömer. Vidare föreligger risk att Bolaget inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs. Det nämnda kan leda till försening av kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven eller försenad kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets immateriella rättigheter skyddas genom patent, patentsökningar, avtal och lagstiftning till skydd för företagshemligheter. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter kan skada Bolagets verksamhet. Vidare kan patentskydd för medicintekniska bolag vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar och att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd. Det finns även en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, eftersom invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att andra aktörer inte kan hindras från att utöva den definierade uppfinningen. Resultatet av invändningsprocessen kan överklagas, vilket gör att slutliga resultatet från en invändning är svår att förutse.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

KOMMERSIALISERINGSRISK

Bolaget har hittills inte utvecklat någon färdig produkt. Det finns inga garantier att Bolaget lyckas med att färdigställa och erhålla nödvändiga tillstånd för att kunna introducera några produkter på marknaden. Bolaget har ännu inte sålt några produkter eller tecknat några avtal med kunder om framtida försäljning. Det finns därför inga garantier att kunderna, på den målmarknad som Bolaget identifierat, kommer att köpa några produkter från Bolaget.

I Bolagets affärsmodell ingår att på de flesta marknader kontrahera distributörer inom IVF-branschen. Det finns inga garantier för att Bolaget kan kontrahera sådana distributörer. Det är inte säkert att Bolaget lyckas med att utveckla verksamheten så att man klarar av att möta efterfrågan. Det finns därför en risk att Bolagets kommersialisering tar längre tid än förväntat, eller helt uteblir.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

FRAMTIDA FINANSIERING

Bolagets planerade utvecklingsarbete med validering av Bolagets teknik och erhållande av erforderliga regulatoriska godkännanden medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utvecklingsarbete kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det genererade kassaflödet bedöms förbli negativt tills Spermosens ingår betydande avtal för försäljning av nya produkter som Bolaget kan marknadsföra eller samarbetsavtal gällande utveckling. Bolagets ledning och styrelse följer noga utvecklingen av de finansiella situationerna för att kunna erkänna och vidta åtgärder mot kommande finansiell och kontant likviditetsrisk. Bolagets framtida finansieringsbehov är beroende av om Bolaget lyckas ingå partner- och affärsavtal och marknadens mottagande av framtida potentiella produkter, samt utfallet av samarbeten med nuvarande partners. En fortsatt brist på positiva och jämna operativa intäktsströmmar kan innebära att Spermosens tvingas göra ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden. Om Spermosens i framtiden inte lyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolaget komma att bli tvunget att stoppa planerat utvecklingsarbete, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter. I den mån Spermosens skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning i den mån sådana nyemissioner sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

KONJUNKTURENS UTVECKLING

Bolagets verksamhet påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Bolaget är verksamt. Vikande efterfrågan eller andra faktorer eller marknadsbetingelser kan även ha påverkan på lönsamheten inom Bolagets verksamhet och ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Bolagets kunder. Vad gäller efterfrågan på Bolagets produkter kan det särskilt noteras att flertalet av Bolagets framtida marknader utgår från att personer som genomgår IVF-behandling helt eller delvis betalar behandlingen med egna medel. I en konjunktur nedgång kan personers möjlighet att själv finansiera behandlingen minska betydligt vilket påverkar efterfrågan på Bolagets produkter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0015346424.

Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 4 119 367,60 SEK fördelat på 41 193 676 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att

teckna sådana.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst vid utdelning, inlösen och likvidation. Vid insolvens har aktieägarna lägst senioritet i så måtto att Bolagets fordringsägare och övriga intressenter äger företräde vid fördelning av eventuella tillgångar. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget.

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under

det närmaste året förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion. Det finns inte någon antagen utdelningspolicy.

3.2 Plats för handel Spermosens aktier är upptagna till handel på Spotlight. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. De i Uniten vidhängande teckningsoptionerna avses också att tas upp till handel på Spotlight efter Företrädesemissionen.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av Värdepapperen omfattas inte av några garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

HUVUDSAKLIGA RISKER SOM ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPREN

I detta avsnitt lämnas en kort beskrivning av de mest väsentliga riskfaktorerna som är specifika för värdepappren.

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Bolaget är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Risk föreligger att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla

lagregler som gäller för ett bolag noterat på en reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Hög**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA NYEMISSIONER

Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument.

Sådana nyemissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande nyemissioner.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

INFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepappret

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING OCH UNITRÄTTER

Den som på avstämningsdagen 28 mars 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) Unit.

UNIT

En (1) Unit innehåller sju (7) aktier, fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3 och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO4.

EMISSIONSBELOPP OCH AVSTÄMNINGSDAG

Erbjudandet omfattar högst 41 193 676 Units motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 28,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 mars 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 26 mars 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 27 mars 2024.

TECKNINGSKURS PER UNIT

Teckningskursen är 0,70 SEK per Unit, vilket motsvarar 0,10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO3

En (1) teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 17 februari 2025 till och med den 3 mars 2025 till en teckningskurs per aktie om 0,13 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021625910 och avses att tas upp till handel på Spotlight.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO4

En (1) teckningsoption av serie TO4 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 17 november 2025 till och med den 1 december 2025 till en teckningskurs per aktie om 0,15 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021625928 och avses att tas upp till handel på Spotlight.

TECKNINGSTID

Teckning av Units ska ske från och med den 3 april 2024 till och med den 17 april 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight under perioden från och med den 3 april 2024 till och med den 12 april 2024.

HANDEL MED BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU kommer att ske på Spotlight från den 3 april 2024 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 3 april 2024 till och med den 17 april 2024.

TILLDELNINGSPRINCIPER

I den utsträckning Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning för teckning utan stöd av uniträtter. Tilldelning sker då i följande ordning:

- i) I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat Units med stöd av uniträtter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Antalet aktier kommer, förutsatt att Företrädesemission fulltecknas, att öka med 288 355 732 från 41 193 676 till 329 549 408, vilket motsvarar en utspädning om cirka 87,5 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO3 och TO4 som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen kan ytterligare 329 549 408 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna uppstår en total utspädning om cirka 93,8 procent.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Bolagets totala emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 7,2 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare, kontant garantiarvode och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Generation 1 av Bolagets första patenterade produkt, JUNO-*Checked*, är sedan H2 2023 färdigställd i RUO⁴-format och mäter interaktion mellan spermie och äggcell. Diagnostiken bedöms kunna underlätta för kliniker att välja lämplig behandlingsmetod, vilket kan bidra till fler lyckade IVF⁵-behandlingar, kortare väntetider, minskade kostnader och ökad livskvalitet. Spermosens har ett globalt kommersialiseringsfokus och omfattande patentskydd. Den inledande RUO-försäljningen i Skandinavien och USA, följt av övriga Europa, fungerar som en språngbräda till fullskalig kommersialisering 2025 efter CE⁶-märkning och FDA⁷-godkännande.

Bolagets ambition är att nå positivt kassaflöde senast 6 månader efter full kommersialisering vid en årlig global försäljning av cirka 10 000 kassetter, vilket motsvarar cirka 0,3 procent av den globala marknaden eller cirka 20 procent av den skandinaviska marknaden. Enligt styrelsens och ledningens bedömning är Bolagets

långsiktiga kapitalbehov cirka 41 MSEK fram till dess att positivt kassaflödes uppnås.

Ovan nämnda tillväxtinitiativ ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i april 2024. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 21,5 MSEK givet nuvarande affärsplan.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 7,2 MSEK inklusive kontant garantiarvode om cirka 3,7 MSEK. Med beaktning av angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 21,6 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.

Nettolikviden från Företrädesemissionen avses fördelas enligt följande:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Återbetalning av lån*	cirka 45 procent
2. Löpande omkostnader och produktutveckling av JUNO- <i>Checked</i>	cirka 40 procent
3. Förvaltningskostnader, däribland kostnader kopplade till bolagsstämma, revision, styrelse, nyhetsdistribution, Euroclear och marknadsplats	cirka 8 procent
4. Patentskydd och IR / marknadsföring	cirka 7 procent
Summa	100

* Återbetalning av merparten av kortfristiga lån som upptogs av Spermosens under juli 2023.

4. "RUO": Research use only (eng.) / Forskningsändamål (sv.).

5. "IVF": In vitro fertilization (eng.) / Provrörsbefruktning (sv.).

6. "CE": Conformité Européenne (fr.) / European conformity (eng.) / I europeisk överensstämmelse (sv.). Att en produkt är CE-märkt innebär att den har bedömts uppfylla hälso-, miljö- och säkerhetskrav i överensstämmelse med aktuell EU-lagstiftning. Vidare representerar det att en produkt kan säljas fritt över nationsgränserna inom EU och EES.

7. "FDA": United States Food and Drug Administration (eng.) / USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet (sv.).

I det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer ökad prioritet ges till användningsområde 1, "Återbetalning av lån", i förhållande till övriga angivna användningsområden. I ett sådant scenario kommer en högre andel av den resulterande nettolikviden att disponeras till återbetalning av lån än vad som anges i tabellen ovan.

I händelse av att de i Företrädesemissionen utgivna teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 utnyttjas fullt ut under februari-mars 2025 och november-december 2025 kan Bolaget komma att erhålla ytterligare totalt cirka 46,1 MSEK. Nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 avses användas till slutförande av certifieringar, marknadsförberedande aktiviteter och återbetalning av återstående lån som upptogs i juli 2023.

De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 24,2 MSEK, motsvarande cirka 84 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 0,3 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 23,9 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen. Garantin är uppdelad i en bottengaranti, toppgaranti och vederlagsfri top-down-garanti. Åtagandet för deltagarna i bottengarantin inklusive ingångna teckningsförbindelser omfattar cirka 17,3 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagarna i toppgarantin omfattar cirka 5,8 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagaren i den vederlagsfria top-down-garantin omfattar cirka 1,2 MSEK, motsvarande cirka 4 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden inom ramen för bottengarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 60 procent, garantiåtaganden inom ramen för toppgarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 80 procent och garantiåtagandet inom ramen för den

vederlagsfria top-down-garantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent. Garanter i respektive garantigrupp svarar inte för de åtaganden som garanter i övriga garantigrupper har åtagit sig och vice versa. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas eller de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

RÅDGIVARE OCH INTRESSEKONFLIKTER

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Fram Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Fram Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Spermosen är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Spermosen nuvarande styrelsesammansättning.

NAMN	BEFATTNING
Eva Nilsagård	Styrelseordförande
Christina Östberg Lloyd	Styrelseledamot
Ingela Liljeqvist Soltic	Styrelseledamot
Kushagr Punyani	Styrelseledamot
Sören Melsing Frederiksen	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Spermosen har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. De källor som Spermosen använt sig av framgår i källförteckningen nedan, vilken inkluderar såväl webbsidor som rapporter av kommersiell och akademisk karaktär.

KÄLLFÖRTECKNING

Agarwal, Majzoub, et al., 2019. A Schematic Overview of the Current Status of Male Infertility Practice. (<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7308239/>)

Centers for Disease Control and Prevention (CDC), 2019. ART Success Rates. (<https://www.cdc.gov/art/artdata/index.html>)

European Society of Human Reproduction and Embryology (ESHRE), 2019. Resources. (<https://www.eshre.eu/Press-Room/Resources>)

European Society of Human Reproduction and Embryology (ESHRE), 2019. ART in Europe. (<https://academic.oup.com/hropen/article/2022/3/hoac022/6628623>)

Fertility Europe, 2022. (<https://fertilityeurope.eu/>)

GE Health Care, 2021. The State of IVF Insurance Coverage: Global Highlights and Where We Are Now. (<https://www.volusonclub.net/empowered-womens-health/the-state-of-ivf-insurance-coverage-global-highlights-and-where-we-are-now>)

Grand View Research (GVR), 2023. In Vitro Fertilization Market. (<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/in-vitro-fertilization-market>)

Grand View Research (GVR), 2023. Sperm Bank Market. (<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/sperm-bank-market>)

International Committee for Monitoring Assisted Reproductive Technologies (ICMART), 2018. World Report: ART 2018 (preliminary). (<https://www.icmartivf.org/reports-publications/>)

Levine, Jørgensen, et al., 2022. Temporal trends in sperm count: a systematic review and meta-regression analysis of samples collected globally in the 20th and 21st centuries. (<https://academic.oup.com/humupd/article/29/2/157/6824414>)

Nationellt kvalitetsregister för assisterad befruktning (Q-IVF), 2023. Årsrapport 2023 gällande behandlingar utförda 2021. (<https://www.medscinet.com/qivf/arsrapporter.aspx>)

NAU, ult. 2020. Legislation and reimbursement of ART and IUI treatments in Europe. (<https://www.eshre.eu/Data-collection-and-research/Consortia/EIM/Legislation-for-ART-and-IUI-treatments>)

The Asahi Shimbun, 2023. 70,000 babies born via IVF in Japan in 2021, a record high. (<https://www.asahi.com/ajw/articles/14993204>)

World Health Organization (WHO), 2020. Infertility. (<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/infertility>)

MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Generation 1 av Bolagets första patenterade produkt, JUNO-*Checked*, är sedan H2 2023 färdigställd i RUO⁸-format och mäter interaktion mellan spermie och äggcell. Diagnostiken bedöms kunna underlätta för kliniker att välja lämplig behandlingsmetod, vilket kan bidra till fler lyckade IVF⁹-behandlingar, kortare väntetider, minskade kostnader och ökad livskvalitet. Hjälpmedel för att bedöma kvaliteten på den manliga sperman och förbättrade möjligheter att individualisera behandlingsval resulterar i högre fertilisering och fördelar för behandlade par, klinikernas konkurrenskraft och samhället i stort.

Spermosens har ett globalt kommersialiseringsfokus och omfattande patentskydd. Genom försäljning för forskningsändamål förväntas Spermosens samla in värdefulla vetenskapliga data, bygga relationer med kunder, nå en snabbare marknadsacceptans och erhålla referenskunder. Den inledande RUO-försäljningen i Skandinavien och USA, följt av övriga Europa, fungerar som en språngbräda till fullskalig kommersialisering 2025 efter CE¹⁰-märkning och FDA¹¹-godkännande.

Bolagets ambition är att nå positivt kassaflöde senast 6 månader efter full kommersialisering vid en årlig global försäljning av cirka 10 000 kassetter, vilket motsvarar cirka 0,3

procent av den globala marknaden eller cirka 20 procent av den skandinaviska marknaden. Bolaget bedömer potentialen som större än så om Spermosens på sikt når målet att bli ett ledande företag inom kommersialisering av ny och förbättrad fertilitetsdiagnostik för män med global räckvidd. Enligt styrelsens och ledningens bedömning är Bolagets långsiktiga kapitalbehov cirka 41 MSEK fram till dess att positivt kassaflödes uppnås.

Ovan nämnda tillväxtinitiativ ställer krav på förstärkning av rörelsekapitalet, vilket ligger till grund för motivet till Företrädesemissionen. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i april 2024. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 21,5 MSEK givet nuvarande affärsplan.

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet uppskattas till cirka 7,2 MSEK inklusive kontant garantiarvode om cirka 3,7 MSEK. Med beaktning av angivna emissionskostnader tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 21,6 MSEK om Erbjudandet tecknas fullt ut.

Nettolikviden från Företrädesemissionen avses fördelas enligt följande:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Återbetalning av lån*	cirka 45 procent
2. Löpande omkostnader och produktutveckling av JUNO- <i>Checked</i>	cirka 40 procent
3. Förvaltningskostnader, däribland kostnader kopplade till bolagsstämman, revision, styrelse, nyhetsdistribution, Euroclear och marknadsplats	cirka 8 procent
4. Patentskydd och IR / marknadsföring	cirka 7 procent
Summa	100

* Återbetalning av merparten av kortfristiga lån som upptogs av Spermosens under juli 2023. Mer information om lånen och avsedd återbetalning med anledning av Företrädesemissionen återfinns under avsnittet "Låne- och finansieringsstruktur".

I det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer ökad prioritet ges till användningsområde 1, "Återbetalning av lån", i förhållande till övriga angivna användningsområden. I ett sådant scenario kommer en högre andel av den resulterande nettolikviden att disponeras till återbetalning av lån än vad som anges i tabellen ovan.

I händelse av att de i Företrädesemissionen utgivna teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 utnyttjas fullt ut under februari-mars 2025 och november-december 2025 kan Bolaget komma att erhålla ytterligare totalt cirka 46,1 MSEK. Nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 avses användas till slutförande av certifieringar, marknadsförberedande aktiviteter och återbetalning av återstående lån som upptogs i juli 2023.

8. "RUO": Research use only (eng.) / Forskningsändamål (sv).

9. "IVF": In vitro fertilization (eng.) / Provrörbefruktning (sv).

10. "CE": Conformité Européenne (fr.) / European conformity (eng.) / I europeisk överensstämmelse (sv). Att en produkt är CE-märkt innebär att den har bedömts uppfylla hälso-, miljö- och säkerhetskrav i överensstämmelse med aktuell EU-lagstiftning. Vidare representerar det att en produkt kan säljas fritt över nationsgränserna inom EU och EES.

11. "FDA": United States Food and Drug Administration (eng.) / USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet (sv).

De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 24,2 MSEK, motsvarande cirka 84 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 0,3 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 23,9 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen. Garantin är uppdelad i en bottengaranti, toppgaranti och vederlagsfri top-down-garanti. Åtagandet för deltagarna i bottengarantin inklusive ingångna teckningsförbindelser omfattar cirka 17,3 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagarna i toppgarantin omfattar cirka 5,8 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagaren i den vederlagsfria top-down-garantin omfattar cirka 1,2 MSEK, motsvarande cirka 4 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden inom ramen för bottengarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 60 procent, garantiåtaganden inom ramen för toppgarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 80 procent och garantiåtagandet inom ramen för den vederlagsfria top-down-garantin frånfaller om företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent. Garanter i respektive garantigrupp svarar inte för de åtaganden som garanter i övriga garantigrupper har åtagit sig och vice versa. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas eller de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs kan styrel-

sen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Fram Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Fram Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller Fram Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Eminova Partners och Fram Advokatbyrå har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Fram Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Spermosens och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.



VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets firma och kommersiella beteckning är Spermomens AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 559179-0380. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Skåne län, Lund kommun. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Spermomens identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493000M-4P4VB7T8RN09.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 8 november 2018. Bolaget skall bedriva forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av produkter för manlig fertilitetsdiagnostik och behandling samt idka därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har per dagen för Prospektet 6 anställda, fördelat på 4 kvinnor och 2 män. Representanter för Bolaget går att nå per telefon på +46 (0) 72 888 28 11 och e-post info@spermomens.com samt på kontorsadress Scheeletorget 1, 223 81 Lund. Bolagets webbplats är www.spermomens.com. Observera att information på Spermomens webbplats eller tredje parts webbplats inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

INTRODUKTION TILL SPERMOSENS

Spermomens grundades 2018 och är ett svenskt medicinteknikbolag som utvecklar produkter för förbättrad fertilitetsdiagnostik hos män. Generation 1 av Bolagets första patenterade produkt, JUNO-Checked, är färdigställd i RUO-format och arbetet med den planerade marknads lanseringen tillsammans med en framtida utökning av produktportföljen fortlöper. Produkten är baserad på över 10 år av forskning och utveckling och Bolaget har sedan grundande erhållit bidrag från Vinnova om 1,6 MSEK. Vinnova är Sveriges innovationsmyndighet, med uppdraget att stärka Sveriges innovationsförmåga. Bolaget är idag certifierat enligt ISO 13485 och har erhållit patentskydd för sin teknologi fram till 2039 på alla för Bolaget viktiga europeiska marknader samt i bland annat USA och Japan. För mer information om den geografiska omfattningen av Bolagets patentskydd, se rubriken "Immateriella rättigheter".

Spermomens har sitt huvudkontor och laboratorium på Medicon Village i Lund, Sverige. Medicon Village utgör tillsam-

mans med Biomedicinskt Centrum på Lunds universitet, European Spallation Source (ESS), MAX IV och andra aktörer i regionen en koncentration av forskning och utveckling kopplat till Life science. Verksamheterna har en tydlig mission att förändra och förbättra. Spermomens är del av den innovativa och expansiva Life science-sektorn i Öresundsregionen.

Bolagets främsta utmaningar framöver ligger i att uppnå marknadsacceptans för JUNO-Checked. Produkten bygger på forskning kring specifika proteiner som är avgörande för befruktning och bedöms av Bolaget erbjuda en ny och mer omfattande förståelse för manlig fertilitet. Dessutom finns det inga motsvarande alternativ på marknaden enligt Bolagets bedömning. Denna särprägel kan innebära att potentiella användare initialt visar försiktighet, vilket kan påverka takten för marknadsacceptans och därigenom produktens genomslagskraft. Vidare utgör bristen på tillgängliga referenser och kliniska data under de tidiga skedena en ytterligare utmaning. Kliniska data är nödvändiga för att verifiera och validera produkten, medan referenser utgör en viktig del av Bolagets strategi för kundanskaffning.

PROBLEMET

Dagens diagnostik brister i bedömningen av spermiekvaliteten hos män. Flera studier har rapporterat försämrad spermakvalitet och andra markörer för manlig reproduktiv hälsa.¹² WHO uppskattar att över 48 miljoner par världen över är drabbade av infertilitet. Varje år utförs över 3 till 4 miljoner IVF-behandlingar, varav färre än en av fem är framgångsrika. Vanligtvis genomgår ett par tre till åtta IVF-behandlingar, utan någon garanterad graviditet. Manlig faktor i sig är ansvarig för cirka 30 procent av infertilitetsfall och ytterligare 20 procent som en bidragande orsak.¹³ Stort fokus har lagts på att diagnostisera kvinnlig infertilitet, vilket lett till försumelse av manlig infertilitet – dess forskning, diagnos och behandling. Även om 50 procent av fallen av infertilitet helt eller delvis orsakas av en manlig faktor, misslyckas den diagnostiska tekniken som idag används för manlig infertilitet att fastställa fertilitet.¹⁴ Det medför ett betydande lidande för paren som är under behandling, inte minst för kvinnor som ofta drabbas av både akuta och kroniska biverkningar av hormonbehandlingar. Fler behandlingar och längre väntetider ger ett ökat lidande för behandlade par och ökade kostnader för samhället i stort.

12. Levine, Jørgensen, et al., 2022. Temporal trends in sperm count: a systematic review and meta-regression analysis of samples collected globally in the 20th and 21st centuries.

13. Agarwal, Majzoub, et al., 2019. A Schematic Overview of the Current Status of Male Infertility Practice.

14. World Health Organization (WHO), 2020. Infertility.

GENOMBROTET

Spermosens har utvecklat en metod som mäter interaktion mellan spermieproteiner och äggcellsproteiner, vilket möjliggör bestämning av bindningsförmåga hos spermier. Detta är ett genombrott för IVF-klinikerna, som härigenom kommer att kunna hjälpa läkaren att individualisera och välja lämplig IVF-behandling. Framgångsfrekvensen kommer som konsekvens öka medan tiden fram till graviditet och antalet IVF-behandlingar som behövs förväntas minska.

SPERMOSENS TEKNOLOGI

Spermosens bedriver utveckling och nytänkande verksamhet inom manlig fertilitet och fokuserar på lösningar för medicintekniska produkter för diagnostik och behandling av manlig infertilitet. JUNO-*Checked*, Bolagets första patenterade produkt, hjälper till vid valet av behandlingsmetod vid assisterad befruktning. Bolaget bedömer att lanseringen och användningen av Spermosens produkter förväntas bidra till att forma och främja den globala standarden för IVF-behandlingar. Spermosens ambition är att erbjuda medicintekniska lösningar som vänder sig till hela värdekedjan, både vad gäller nuvarande och kommande innovationer.

MILSTOLPAR I SAMMANDRAG

Grunden för Spermosens teknologi lades 2012 av Kushagr Punyani. Bolaget lämnade in en patentansökan 2018, stödd av Vinnova. 2020 bekräftade Europeiska patentverket patentansökningens nyhetsvärde, uppfinningshöjd och industriella tillämpbarhet, vilket ledde till nationella ansökningar i Europa enligt PACE-programmet¹⁵.

Spermosens noterades på Spotlight 2021 och etablerade samtidigt ett rådgivande organ med skandinaviska experter inom fertilitet. Bolaget erhöll patentgodkännande från Europeiska patentverket (giltigt till augusti 2039), stöd från EU:s program IPA4SME¹⁶ och Vinnova för patentportföljexpansion och klinisk validering. En funktionell prototyp av JUNO-*Checked* färdigställdes, och steg 1 av Bolagets ISO-revision genomfördes framgångsrikt.

2022 licensierade Spermosens teknologi från SureCapture Technologies, vilket ger global exklusiv rättighet till teknologi för ytmodifiering inom områdena fertilitet, reproduktion och sexuell hälsa. Avtal avseende validering för CE-märkning tecknades med Reproduktionsmedicinskt centrum i Malmö (en av de största IVF-klinikerna i Norden). Vidare tecknade Bolaget avsiktsförklaringar med en amerikansk spermabank, Seattle Sperm Bank, och IVF-klinik i Danmark tillsammans med avtal för produktion med IOM Sweden AB och Flex-Medical Solutions Ltd. Bolaget erhöll härutöver patentgodkännande i Japan och ISO-certifiering för sitt kvalitetsledningssystem.

2023 genomfördes en produktionsförberedande fas för kassetproduktion och senare lanserades generation 1 av JUNO-*Checked* för forskningsändamål (RUO) för påvisande av spermiers bindningsförmåga - med de första publicerade resultaten från dess användning. Spermosens erhöll ytterligare patentgodkännanden i USA och Sydkorea. Bolaget beviljades även ytterligare Vinnova-stöd för att attrahera spetskompetens.

Under inledningen av 2024 publicerade Spermosens ett så kallat White Paper¹⁷ som framhäver effektiviteten hos den patenterade JUNO-*Checked*-teknologin vid testning av humana spermaprover. Genomförd i samarbete med Reproduktionsmedicinskt centrum i Malmö påvisar dokumentet teknologins potential att identifiera distinkta skillnader i spermiers bindningsförmåga. Resultaten underbygger Bolagets tillvägagångssätt för att bedöma spermiebindning, vilket genererar vetenskapliga insikter avseende manlig fertilitetsbedömning. Dokumentet innehåller bland annat analysdesign och dataanalys.

15. PACE-programmet: PACE-programmet från Europeiska patentverket är utformat för att påskynda behandlingen av patentansökningar. Sökande kan begära att deras patentansökningar granskas snabbare under programmet. Programmet syftar till att hjälpa uppfinnare och företag att få patentskydd snabbare, vilket kan vara särskilt viktigt i snabbväxande sektorer.

16. IPA4SME: Programmet lanserades av Europeiska kommissionen 2019 och ska stödja små och medelstora företag att effektivt hantera och skydda sina immateriella rättigheter. Initiativet syftar till att optimera värdet av immateriella rättigheter och med möjlighet för företag att erhålla bidrag.

17. White Paper: Ett informativt dokument som syftar till att utbilda branschintressenter om specifika medicintekniska innovationer eller metoder, och ofta framhäva produkter, lösningar eller strategier för att adressera ett problem. Bolagets White Paper finns att tillgå på följande länk: <https://mb.cision.com/Public/20200/3934364/bdcff99da28d8218.pdf>

VISION, MÅL OCH STRATEGI

Spermosens team har ett starkt engagemang i att förbättra livskvaliteten för alla de som lever påverkade av infertilitet och ofrivillig barnlöshet. Uppdraget är att stödja patienter att uppnå framgångsrik behandling genom att tillhandahålla innovativa diagnostik- och behandlingslösningar för assisterad befruktning.

Bolaget har som huvudmål bli ett ledande företag inom kommersialisering av ny och förbättrad fertilitetsdiagnostik för män med global räckvidd. Strategin för den fortsatta utvecklingen av Bolagets första produkt, med sikte på planerad fullskalig marknads lansering 2025, visualiseras i följande femstegsplan:

1. Leverans av generation 1 av produkten i RUO-format (genomförd)

Färdigställandet ger Spermosens möjligheten att öka kunskapen om praktisk användning och tillgängligheten av vetenskapliga data från studier samt bygga marknadsnärvaro och ge kunder en positiv användarupplevelse. Under arbetet har Bolaget identifierat ytterligare möjligheter för utvecklingen av JUNO-Checked Generation 2, nästa steg i planen.

2. Leverans av generation 2 av produkten i RUO-format

Färdigställande av JUNO-Checked Generation 2, fortsatt för forskningsändamål (RUO). Planeras sedan användas för de studier som ligger till grund för certifieringen av JUNO-Checked systemet och därmed möjliggöra försäljning för användning i diagnostiskt syfte. Intäkterna är fortsatt begränsade i detta steg. Spermosens har tecknat avsiktsförklaringar avseende framtida försäljning för forskningsändamål (RUO) med utvalda kunder i Skandinavien och USA. I avsaknad av konkurrerande alternativ till JUNO-Checked uppstår möjligheten att utveckla LDTs¹⁸, med effekten att användning av pro-

dukter avsedda för forskningsändamål (RUO) även kan användas för diagnostik.

3. Verifiering och validering

Avser verifiering och validering av JUNO-Checked med hjälp av insamlade data för att kunna underbygga och verifiera produkten i kliniska studier. Samtidigt förbereds full marknads lansering.

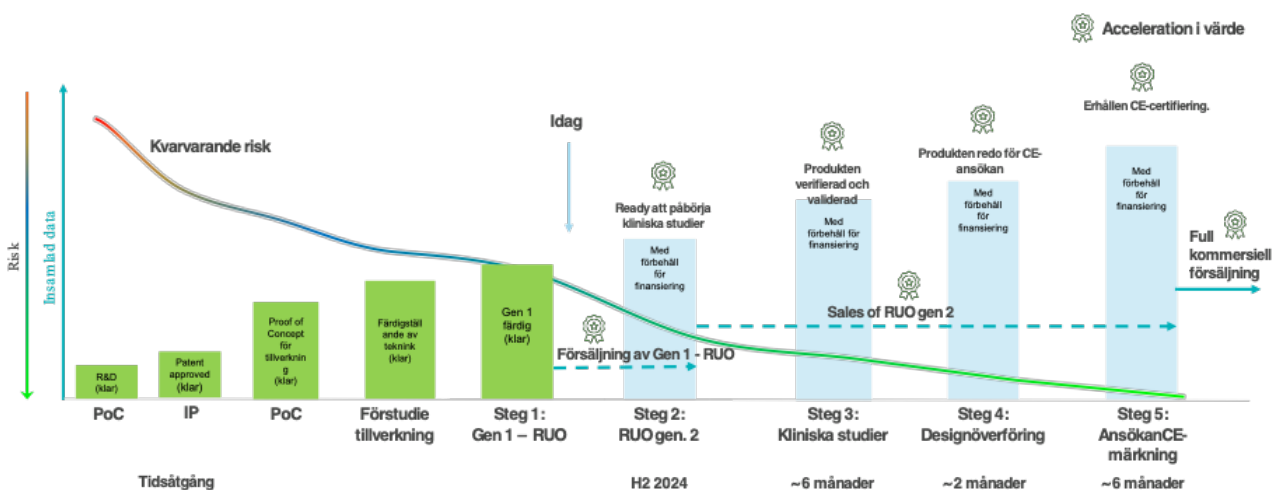
4. Designtransfer och förberedelser för godkänd produkt

Innebär designtransfer och förberedelser inför tillverkningen av den första godkända produkten avsedd för allmän användning på IVF-kliniker och laboratorium runt om i världen.

5. CE-märkning och FDA-godkännande, varefter JUNO-Checked blir redo för diagnostisk användning

Färdigställande av dokumentation till regulatoriska tillsynsmyndigheter och efterföljande CE-märkning och FDA-godkännande.

Spermosens fokus är att erhålla certifieringar och godkännanden i både Europa och USA för att genomföra försäljning av produkter för diagnostisk användning. Parallellt med det fortsatta utvecklingsarbetet sker försäljning för forskningsändamål som inbringar vissa intäkter samt värdefulla data och kundinsikter. Bolagets ambition är att nå positivt kassaflöde senast 6 månader efter full kommersialisering vid en årlig global försäljning av cirka 10 000 kassetter, vilket motsvarar cirka 0,3 procent av den globala marknaden eller cirka 20 procent av den skandinaviska marknaden. Bolaget bedömer potentialen som större än så om Spermosens på sikt når målet att bli ett ledande företag inom kommersialisering av ny och förbättrad fertilitetsdiagnostik för män med global räckvidd.



Figur: Illustration över beskri ven femstegsplan. Källa: Bolagets illustration.

18. "LDTs": Lab Developed Tests (eng.) / Laboratorietester (sv)

PRODUKT

Den kommande produkten JUNO-*Checked* består av ett mätinstrument och engångskassetter. Kassetterna rymmer biosensorer som spermieprover appliceras på för att mäta bindningskapaciteten. Standard IVF skulle rekommenderas för sperma med hög uppmätt bindningskapacitet, vilket drar fördel av den naturliga befruktningsprocessen. Skulle ett lågt värde observeras rekommenderas den alternativa behandlingen ICSI¹⁹.

AFFÄRSMODELL

Bolagets tilltänkta affärsmodell är att tillhandahålla kunder instrument och engångskassetter. Mätinstrumenten, som fungerar som läsare, kommer antingen erbjudas genom uthyrning eller försäljning medan kassetterna är avsedda för engångsbruk. Det senare skapar en repeterbar intäktskälla.

I sin försäljningsstrategi har Bolaget en klar inriktning på direktförsäljning till noggrant utvalda kliniker i Skandinavien samt till större IVF-kedjor globalt. Dessutom är användningen av distributörer en central del i strategin för att accelerera tillväxten. Bolaget undersöker även möjligheter till licensiering och partnerskap på specifika målmarknader för att ytterligare utvidga sin räckvidd.

Produktion och global distribution bygger Spermosens tillsammans med erfarna kontraktstillverkare. Genom att samarbeta med erfarna partners säkerställs en flexibel produktionskapacitet, hög kvalitet och kostnadseffektivitet redan vid låga volymer. Produktionsvolymen kan snabbt skalas upp för att möta en ökad efterfrågan. Användningen av CE-märkt teknologi från PalmSens BV är en viktig faktor som öppnar upp nya möjligheter och minskar kostnaderna för instrumentutveckling. PalmSens BV är en av Bolagets kontraktstillverkare vars teknologi möjliggör testning av flera samtidigt prov. Distributionen hanteras effektivt med hjälp av väletablerade globala logistikföretag, vilket möjliggör smidig leverans direkt från tillverkning till slutkund.

För att optimera kostnadsstrukturen har Spermosens valt att även outsourca en stor del av sina administrativa tjänster. Detta bidrar till låga fasta kostnader och ökar företagets flexibilitet. Kombinationen av innovativa produkter, effektiv distribution och en skalbar kostnadsstruktur positionerar Spermosens väl för framtida tillväxt.



19. "ICSI": Intracytoplasmic sperm injection (eng.) / Intracytoplasmatisk spermieinjektion (sv.)

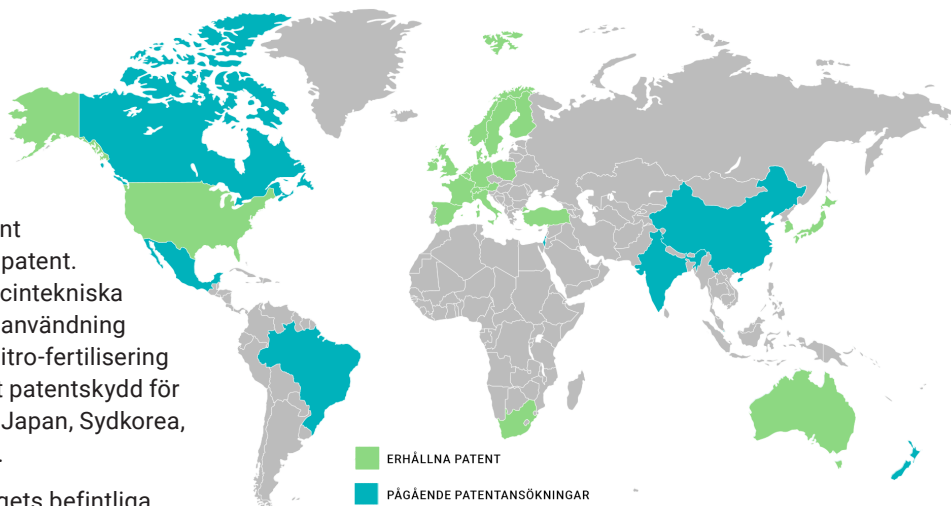
IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Spermosens verkar på konkurrensutsatta marknader, vilka motiverar välutformade skydd för teknologi.

Spermosens har Høiberg - European Patent Attorneys som ombud för hanteringen av patent.

Spermosens patentskydd avser den medicintekniska produkten inklusive biosensorn och dess användning för selektion av lämpliga spermier vid in vitro-fertilisering (IVF-behandling). Spermosens har erhållit patentskydd för sin teknologi i 16 europeiska länder samt Japan, Sydkorea, Sydafrika, Hongkong, USA och Australien.

Nedan följer en sammanställning av Bolagets befintliga immaterialrättsliga patentskydd tillsammans med pågående patentansökningar på övriga nyckelmarknader. Befintliga immateriella skydd bedöms som tillräckliga för Bolagets planerade kommersialisering på hittills identifierade marknader.



Figur: Illustration över länder i vilka Bolaget redan har patent-skydd respektive har pågående ansökningar.

Källa: Bolagets illustration.

ERHÅLLNA PATENT

Land	Patentnummer	Patent datum	Giltigt till
Australien	AU 2019325300	2024-01-18	2039-08-23
Sydkorea	KR 10-2594453	2023-10-23	2039-08-23
USA	US 11,782,052	2023-10-10	2039-08-23
Japan	JP 7168265	2022-10-31	2039-08-23
Sydafrika	ZA 2021/00472	2022-07-27	2039-08-23
Europeiskt patent ²⁰	EP 3 768 825	2021-08-11	2039-08-23
Hongkong	40037058	2021-08-11	2039-08-23

PÅGÅENDE PATENTANSÖKNINGAR

Land	Ansökan	Ansökningsdag	Giltigt till
Brasilien	BR 112021001488 8.	2019-08-23	2039-08-23
Indien	IN 202127004078	2019-08-23	2039-08-23
Israel	IL 280445	2019-08-23	2039-08-23
Kanada	CA 3,109,529	2019-08-23	2039-08-23
Kina	CN 201980055564.6	2019-08-23	2039-08-23
Mexiko	MX/a/2021/002145	2019-08-23	2039-08-23
Nya Zeeland	NZ 773699	2019-08-23	2039-08-23
Singapore	SG 11202100358V	2019-08-23	2039-08-23
USA	US 17/260,609	2019-08-23	2039-08-23

20. Europeiskt patent (European Patent) validerat i: Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Österrike, Polen, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Turkiet, Tyskland.

PARTNERSKAP FÖR PRODUKTION OCH LICENSER

Bolaget samarbetar med kontraktstillverkare för framtida produktion av instrumentet och kassetten. Samarbetet med OIM Sweden AB och PalmSens BV avser instrumentet och samarbetet med FlexMedical Solutions Ltd i Skottland avser kassetten. Samarbetsavtalet med OIM Sweden AB och PalmSens BV ger Spermosen tillgång till en såväl högkvalitativ som flexibel ISO-certifierad produktionskapacitet. FlexMedical Solutions Ltd har gedigen erfarenhet från hela produktutvecklingens livscykel, och har bidragit till att få ut flera produkter på marknaden. Genom en flexibel produktionskapacitet med låga fasta kostnader säkerställs kvalitet och kostnadseffektivitet vid tillverkning.

Spermosen leverantörer har valts ut genom en ISO-certifierad selekteringsprocess. Kriterier sätts baserat på vilken produkt eller service som upphandlas. Exempelvis krävs att partnern innehar certifiering enligt ISO 13485. Potentiella leverantörer utvärderas utifrån deras affärsmässiga, operativa och tekniska förmågor. Utvärdering sker bland annat genom av relevant information från olika källor, begäran om intyg och för kritiska leverantörer sker även en revision på plats. Informationen dokumenteras och utvärderas.

Spermosen har licensierat in SureCapture Technologies AB:s immateriella rättigheter inom så kallade dynamiska självorganiserande monolager (eng. membrane-mimics). Teknologin möjliggör ny kemi för framställande av ytor med en eller flera bioaktiva molekyler, vilket medför kostnadseffektivitet och förhöjd prestanda. Tekniken kompletterar Spermosen egna intellektuella egendom och blir ett utmärkt verktyg för att möjliggöra såväl nya som förbättrade produkter i framtiden. Ersättningen till SureCapture Technologies AB inkluderar en framtida royalty på 1,5 procent av försäljningsvärdet för produkter som inkluderar den teknologi som omfattas av licensavtalet.

CERTIFIERING OCH TILLSTÅND

De målmarknader Bolaget planerar sin etablering på, och avser expandera till, är reglerade. Spermosen har därför byggt upp en avdelning för kvalitets- och regulatoriska frågor, som förebygger efterlevnaden av europeiska och amerikanska krav för CE-märkning och FDA-godkännande – av väsentlig betydelse för Bolagets framtida verksamhet.

Spermosen är registrerat hos Läkemedelsverket och är väl förberett att möta kraven vid utvecklingen av JUNO-Checked.

Bolaget är även registrerat som tillverkare hos EUDAMED²¹, där man aktivt arbetar med de högt ställda krav som ställs för IVDR²²-produkter. Vidare har Spermosen genomfört en så kallad "pre-submission" till FDA, en formell förfrågan att få återkoppling från FDA för vägledning och underlättande av ansökningsprocessen. Spermosen avser fortsätta dialogen för att effektivisera godkännandeprocessen. Dokumentation för ansökan ackumuleras löpande.

Sedan 2022 är Spermosen ISO 13485-certifierat och har framgångsrikt genomgått två revisioner utan några väsentliga anmärkningar. Bolaget har även utfört initiala undersökningar av regulatoriska krav för den japanska marknaden, i samarbete med bland annat JETRO²³, och ser inga större regulatoriska hinder för en framtida marknadsetablering där.

Bolaget samlar kontinuerligt information om regulatoriska krav på sina nyckelmarknader för att säkerställa överensstämmelse och effektivitet i sin globala expansion.

KUNDER

Spermosen avser främst rikta sig till IVF-kliniker men även till spermabankar. 2019 fanns det 1 774 kliniker enbart i Europa och mer än en miljon cykler genomfördes. Cirka 25 000 behandlingar startades 2021 i Sverige vid 22 kliniker. Av dessa var 6 offentliga och 16 privata. Reproduktionsmedicinskt centrum (RMC) i Malmö är en av de största IVF-klinikerna i Sverige; under Region Skånes regi och utför årligen drygt 2 000 embryoåterföringar.

Spermosen avser genomföra försäljning för forskningsändamål (RUO) genom att rikta sig mot utvalda IVF-kliniker, med vilka avsiktsförklaringar har tecknats avseende framtida försäljning. Genom detta avser Bolaget bygga strategiska partnerskap med utvalda IVF-kliniker, med fokus på forskningsfokuserade kliniker. Bolaget avser att inledningsvis genomföra försäljning av generation 1 av JUNO-Checked i RUO-format till utvalda IVF-kliniker i Skandinavien, Europa och Seattle Sperm Bank i USA. Med efterföljande lanseringen av generation 2 av JUNO-Checked i RUO-format avser Bolaget utöka försäljningen till ytterligare kliniker och spermiebanker i Skandinavien, utvalda länder i Europa samt Japan och USA. När produkten erhållit nödvändig certifiering kommer diagnostisk försäljning att påbörjas, vilket gör att enheten kan användas för diagnostiska ändamål i en klinisk miljö, vilket kan resultera i en väsentlig intäktsökning.

21. EUDAMED: Den gemensamma europeiska databasen / IT-systemet avsedd för att lagra och hantera uppgifter om medicintekniska produkter (IVD-produkter), estetiska produkter enligt bilaga XVI till MDR, tillhör till sådana produkter och deras tillverkare.

22. "IVDR": In Vitro Diagnostic Regulation (eng.)

23. "JETRO": The Japan External Trade Organization (eng.). JETRO är en statlig organisation som arbetar för att främja ömsesidig handel och investeringar mellan Japan och resten av världen.

FORSKNING OCH UTVECKLING

JUNO-*Checked* i diagnostiska syften är en startpunkt. Spermiosens positionerar sig strategiskt för att validera användningen av den patenterade tekniken för olika indikationer, från framgångsfrekvenser för befruktning vid IVF, till embryonkvalitet och graviditetsfrekvens. Spermiosens pipeline avses utvecklas med datainsamling från Bolagets egen kliniska forskning och partnerskap.

Denna portföljstrategi sätter inte bara scenen för marknadsexpansion genom nya produkter, utan ligger också i linje med Spermiosens engagemang för vetenskapligt sunda innovationer. Det naturliga steget bortom JUNO-*Checked* är exempelvis JUNO-*Picked*, som syftar till att välja spermier för ICSI. Insikter från kliniska data kommer att vara avgörande för att besluta om Spermiosens framtida produktväg.

KOMMERSIALISERING

Försäljning för forskningsändamål (RUO) är en viktig språngbräda för Bolaget. Genom försäljningen erhåller Bolaget en värdefull insikt i hur IVF-klinikerna upplever produkten och dess användning. Samtidigt insamlas forskningsdata. I takt med att Bolaget närmar sig en bred marknadslansering planerar Bolaget att öka sina förberedande aktiviteter av kommersiell karaktär. Spermiosens har undertecknat avsiktsförklaringar avseende framtida försäljning för forskningsändamål (RUO) till utvalda kunder, däribland med en ledande fertilitetsklinik i Danmark och Seattle Sperm Bank i USA för begränsad användning av forsknings- och undersökningsprodukter. Förutom att ge tillgång till IVF-marknaden, ger detta också tillgång till målsegmentet spermabanker med försäljning av spermiedonationer för IVF-behandlingar och insemination. Diskussioner med strategiska partners pågår för att etablera ytterligare avsiktsförklaringar för både privata och offentliga IVF-kliniker i Skandinavien.

Med hjälp av strategiskt utvalda kunder (spermabanker och ledande fertilitetskliniker) som tekniskt sett är i framkant inom deras respektive områden, kommer Spermiosens att möjliggöra tidig öppning in till sina målmarknader. Efter slutförandet av tillverkningsprocessen, CE-certifiering och slutligt godkännande av produkten från myndighetsorgan som FDA, kommer Spermiosens att lansera produkter färdiga för diagnostisk användning för IVF-kliniker i Skandinavien och USA.

Bolagets inledande produktlansering av JUNO-*Checked* Systemet i RUO-format kommer att ske i Skandinavien och USA, följt av lansering i övriga Europa och förberedelse inför snabb acceleration och bred kommersiell marknadslansering efter CE-märkning och FDA godkännande.

Även den japanska marknaden är av stort intresse, då marknaden tillhör en av de tre största i världen.

KONKURRENS

Spermiosens anser sig ha en gynnsam position på marknaden för manlig fertilitetsutrustning av nedan angivna anledningar. Marknaden kännetecknas av en hög förhandlingsstyrka hos leverantörer, vilket gör att IVF-kliniker ofta möts av höga kostnader och svårigheter att byta mellan fertilitets-

lösningar. Förhandlingsstyrkan hos köpare, såsom dessa kliniker, bedöms dock måttlig på grund av tekniska begränsningar i befintlig utrustning för diagnostik av spermakvalitet.

Risken för konkurrens från nya aktörer på marknaden bedöms som låg, främst på grund av existerande patentskydd och de betydande investeringar som krävs i forskning och utveckling, samt de stränga regulatoriska kraven. Trots avsevärda investeringar i fertilitetsrelaterade startups, fokuserar dessa nya aktörer i allmänhet inte på fertilitetsproblem på proteinnivå, vilket är Spermiosens fokus.

Vad avser hotet från substitut bedöms det fortfarande som lågt eftersom det inte finns några bra alternativ för att exakt bestämma en mans fertilitetspotential. Bolaget bedömer att befintliga metoder, som WHO-parametrar inte förbättrar IVF-framgångsfrekvensen signifikant.

Rivaliteten på marknaden bedöms som måttlig. Befintliga konkurrenter fokuserar på aspekter som spermiehälsa, livsstilsinfluenser och analys av DNA-fragmentering. Däremot adresserar de inte det kritiska problemet om proteinbindning mellan manliga och kvinnliga reproduktionsceller, vilket är avgörande för befruktning – ett område där Spermiosens utmärker sig.

Spermiosens anser sig sticka ut på marknaden av flera anledningar. För det första fokuserar tekniken på befruktningspotential, en avgörande aspekt som ofta förbises av andra teknologier.

Tillvägagångssättet, baserat på forskning om specifika proteiner som är avgörande för befruktning, bedöms av Bolaget erbjuda en ny och mer omfattande förståelse av manlig fertilitet. Dessutom bedömer Spermiosens att teknologin är mer användarvänlig, kräver minimal träning och är mer kostnadseffektiv jämfört med andra lösningar, vilket gör den attraktiv för IVF-kliniker. Den unika kombinationen av innovativ teknik och funktionalitet positionerar Spermiosens gynnsamt i konkurrensen.

FINANSIELL STRATEGI OCH FINANSIERING

Spermiosens är i en tillväxtfas som syftar till expansion de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets tillväxtstrategi. Fram till dess att Bolagets verksamhet genererar ett kassaflöde som täcker finansieringsbehoven för Bolagets fortsatta tillväxtplan kommer finansieringen av investeringar att ske med ägarkapital i form av emissioner, aktieägarlån, konvertibler eller annat riskkapital. Utveckling sker tillsammans med kontraktstillverkare och efter genomförande av analytiska och kliniska studier förväntas Bolagets kapitalbehov minska. Samtidigt förväntas intäkter från försäljning för forskningsändamål gradvis öka.

LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Under juli 2023 upptog Spermiosens lån om totalt 8,7 MSEK från ett antal finansärer. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor med ursprunglig förfallodag den 31 maj 2024. VD Ulrik Nilssons del av lånet uppgår till 3 MSEK, för vilken ingen uppläggningsavgift utgick.

Det totala lånet inklusive upplupen ränta och i förekommande fall ej betald uppläggningsavgift uppgår till cirka 10,1 MSEK per Prospektets offentliggörande. Spermiosens ska i samband med Företrädesemissionen återbetala cirka 9,8 MSEK, kontant eller via kvittning. Nämnad återbetalning innebär att hela lånet inklusive upplupen ränta från Bolagets VD Ulrik Nilsson återbetalas, kontant eller via kvittning, med anledning av Företrädesemissionen. Kvarvarande del av lånet efter Företrädesemissionens genomförande uppgår således till cirka 0,25 MSEK och har omförhandlats enligt nedan.

Inför Företrädesemissionen har Bolaget genom ingående av tilläggsavtal till låneavtal omförhandlat lån med två av finansierarna, däribland Bolagets VD Ulrik Nilsson. Efter ingåendet av tilläggsavtalen fastställdes det, som ovannämnt, att hela lånet inklusive upplupen ränta från Ulrik Nilsson ska återbetalas i samband Företrädesemissionen. Omförhandlade lånevillkor i enlighet med tilläggsavtalen blir således endast relevanta för kvarvarande del av lånet om 0,25 MSEK efter Företrädesemissionens genomförande. Ändringar av lånevillkoren med anledning av tilläggsavtal sammanfattas under avsnittet "Väsentliga avtal" och mer information om VD Ulrik Nilssons deltagande i lånefinansieringen anges under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Utöver ovan har inga väsentliga ändringar skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet.

INVESTERINGAR

Efter den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet har Spermiosens inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär. Bolaget har heller inte några pågående investeringar.

TRENDER

Bolaget bedömer att det inte finns några kända betydande utvecklingstrender i fråga om försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet.

MARKNADSÖVERSIKT

Bolagets relevanta målmarknad är IVF-marknaden inom assisterad reproduktionsteknologi (Assisted reproduction technologies, ART), med ett initialt kommersialiseringsfokus på Skandinavien och USA, följt av övriga Europa. Härtill bedömer Bolaget Japan som en intressant framtida målmarknad. Även spermabankar med försäljning av spermiedonationer för IVF-behandlingar och insemination utgör en marknadskategori i fokus med hög potential.

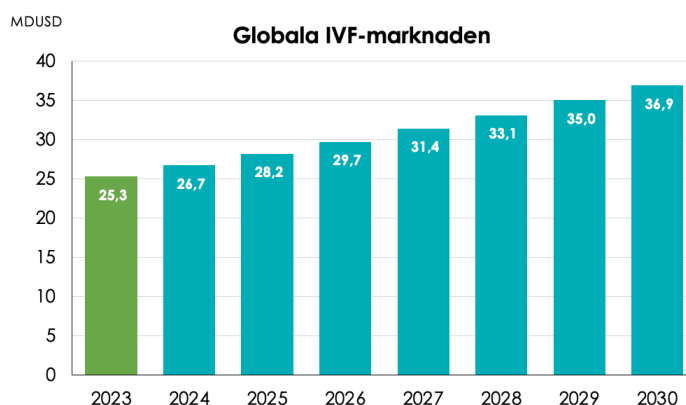
INTRODUKTION

Enligt Bolagets bedömning finns det idag ingen kliniskt fungerande metod för att bedöma spermiers bindning till äggcellen. Den befintliga metoden som används för att diagnostisera spermiers kvalitet inför en IVF-behandling är begränsad

till att se om det finns ett normalt antal spermier, om de ser ut och rör sig normalt, men inte om spermien har förmåga att befrukta ägget (bindningsförmågan). Spermiosens första patenterade produkt mäter just bindningsförmågan mellan spermie och äggcell, vilket är en förutsättning för naturlig befruktning. Resultaten bedöms kunna underlätta för kliniker att identifiera lämplig behandlingsmetod, vilket bidrar till fler lyckade IVF-behandlingar, minskat lidande och ökad livskvalitet. Lanseringen och användningen av Spermiosens lösning förväntas resultera i högre fertilisering och fördelar för behandlade par, klinikernas konkurrenskraft och samhället i stort. Bolaget bedömer, trots teknologins unika egenskaper, att en viss försiktighet initialt kommer att finnas på marknaden.

IVF-MARKNADEN

Spermiosens har ett globalt kommersialiseringsfokus och omfattande patentskydd. Den globala marknaden för IVF uppskattades vara värd cirka 25 miljarder USD år 2023 och den årliga tillväxttakten estimeras till cirka 6 procent fram till år 2030.²⁴ Försäljningspotentialen för JUNO-Checked estimeras av Bolaget till cirka 600 MUSD, baserat på 3 miljoner årliga IVF-behandlingar och ett antaget genomsnittligt pris om 200 USD per kasset. Bolagets marknad inom assisterad



Figur: Illustration över anteciperad utveckling för globala IVF-marknaden.

Källa: Bolagets illustration, baserad på information från Grand View Research (GVR), 2023. In Vitro Fertilization Market.

reproduktionsteknologi (ART) utgörs främst av världens IVF-kliniker, vilka tillsammans genomför fler än 3 miljoner IVF-behandlingar årligen. Den privata marknaden är delvis konsoliderad i klinikkedjor, varav några sträcker sig över flera länder och ibland även flera kontinenter. Efterfrågan är idag mycket stor, marknaden är underserverad och par beräknas stå i kö i upp till tre år.²⁵

I Europa sammanställs data av European Society of Human Reproduction and Embryology. Senaste sammanställningen baserar sig på data från 2019.²⁶ Totalt rapporterade 1 488 kliniker, utav 1 774 som erbjuder tjänster inom assisterad reproduktionsteknologi (ART) i 40 länder, mer än 1 miljon behandlingscykler.

24. Grand View Research (GVR), 2023. In Vitro Fertilization Market.

25. Fertility Europe, 2022.

26. European Society of Human Reproduction and Embryology (ESHRE), 2019. ART in Europe.

I Kina genomfördes 1 075 788 cykler under 2018.²⁷ I Japan, en av de absolut största marknaderna med en tillväxt om 10 procent, rapporterades över 498 000 behandlingscykler under 2021²⁸ och i USA genomfördes över 413 776 cykler inom assisterad reproduktionsteknologi (ART) vid 453 rapporterade kliniker under 2021.²⁹ Globalt beräknas över 3 miljoner cykler utföras årligen.³⁰

Sammanlagt utförs bara i Europa, Kina, Japan och USA över 3 miljoner cykler. Med över 3 miljoner årliga behand-

lingar och ett antaget försäljningspris på 200 USD per kassett beräknar Spermosen försäljningspotentialen för den första produkten i helt färdigställt och godkänt format, JUNO-Checked, till över 600 MUSD. Med ett globalt patent-skydd, trängande marknadsbehov och Bolagets bedömning av brist på konkurrerande diagnostiska produkter, siktar Spermosen på att bli ett ledande företag inom kommersialisering av ny och förbättrad fertilitetsdiagnostik för män med global räckvidd.

Land	IVF-kliniker	Inkluderade kliniker	IUI-labb	Inkluderade IUI-labb	Cykler
Spanien	244	242	304	304	137 276
Frankrike	103	103	176	176	118 394
Tyskland	139	133	-	-	107 136
Italien	189	189	299	299	85 038
Storbritannien	86	86	100	-	70 313
Tjeckien	46	46	-	-	38 717
Ukraina	50	49	17	17	38 402
Belgien	18	18	29	29	34 440
Polen	44	42	-	42	33 159
Turkiet	167	26	167	25	33 098
Nederländerna	15	15	-	-	28 213
Grekland	41	40	41	40	26 694
Sverige	19	18	-	-	20 622
Danmark	19	19	51	50	15 859
Kazakstan	23	18	23	18	15 748
Portugal	25	25	27	27	12 198
Schweiz	28	28	-	-	11 785
Norge	11	11	11	11	11 638
Österrike	30	30	-	-	10 809
Övriga	477	350	177	131	228 274
Alla	1774	1488	1422	1169	1 077 813

27. International Committee for Monitoring Assisted Reproductive Technologies (ICMART), 2018. World Report: ART 2018 (preliminary).

28. The Asahi Shimbun, 2023. 70,000 babies born via IVF in Japan in 2021, a record high.

29. Centers for Disease Control and Prevention (CDC), 2021. ART Success Rates.

30. World Health Organization (WHO), 2020. Infertility.

SPERMABANKER

Ytterligare en marknadskategori i fokus för Spermosens är spermabanker med försäljning av spermiedonationer för IVF-behandlingar och insemination. Den globala marknaden för spermabanker uppskattades till 5 miljarder USD 2022 och förväntas växa med en årlig tillväxttakt om cirka 4 procent fram till 2030.³¹ Spermosens teknologi ger spermabankerna möjligheten att förbättra donatorkvaliteten och avsevärt öka framgångsfrekvensen vilket leder till att fler barn föds från lyckade IVF-behandlingar.



Figur: Illustration över globala marknaden för spermabanker.

Källa: Bolagets illustration, baserad på information från Grand View Research (GVR), 2023. Sperm Bank Market.

NATIONELL ERSÄTTNING FÖR IVF-BEHANDLINGAR

I många av Bolagets målmarknader finns möjlighet att få ersättning, helt eller delvis, för sin IVF-behandling. European IVF-monitoring Consortium (EIM), en kommitté inom ESHRE, utformade en undersökning för att förstå hur medicinskt assisterade reproduktionsbehandlingar reglerades och ersattes i Europa. EIM-dokumentet ger en heltäckande bild av situationen för ersättning, lagstiftning och register för assisterad reproduktionsteknologi (ART) i europeiska länder.³²

Rapporten speglar situationen i 44 länder per den 31 december 2020. De förändringar i lagstiftningen som skett sedan dess ingår inte i de uppgifter som presenteras.

I USA har sjukförsäkringsbolag i 15 stater i uppdrag att täcka provrörsbefruktning (IVF), enligt The National Infertility Association.³³ I Sverige ersätts upp till tre behandlingar, utförda inom den offentliga sektorn, av försäkringssystemet.³⁴

31. Grand View Research (GVR), 2023. Sperm Bank Market.

32. NAU, ult. 2020. Legislation and reimbursement of ART and IUI treatments in Europe.

33. GE Health Care, 2021. The State of IVF Insurance Coverage: Global Highlights and Where We Are Now.

34. European Society of Human Reproduction and Embryology (ESHRE), 2019. Resources.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i april 2024.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 21,5 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckliga för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet under minst tolv månader från och med dagen för detta Prospekt.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 21,6 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 7,2 MSEK. De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 24,2 MSEK, motsvarande cirka 84 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 0,3 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 23,9 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen. Garantin är uppdelad i en bot-

tengaranti, toppgaranti och vederlagsfri top-down-garanti.

Åtagandet för deltagarna i bottengarantin inklusive ingångna teckningsförbindelser omfattar cirka 17,3 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagarna i toppgarantin omfattar cirka 5,8 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagaren i den vederlagsfria top-down-garantin omfattar cirka 1,2 MSEK, motsvarande cirka 4 procent av Företrädesemissionen. Garanter i respektive garantigrupp svarar inte för de åtaganden som garanter i övriga garantigrupper har åtagit sig och vice versa. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas eller de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.



RISKFAKTORER

Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. Bedömningen av väsentlighet av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen vilka är väsentliga för ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

KLINISKA PRÖVNINGAR, REGULATORISKA GODKÄNNANDEN OCH TILLSTÅND

Bolagets verksamhet avser utveckling och försäljning av medicintekniska produkter. Alla medicintekniska produkter som utvecklas för att marknadsföras måste genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet på en enskild marknad. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser preklinisk utveckling, klinisk prövning, registrering, godkännande, marknadsföring, tillverkning och distribution av nya medicintekniska produkter. Om sådana krav, som föreligger eller som kan tillkomma i framtiden, inte uppfylls kan detta medföra behov att genomföra ytterligare kliniska studier, återkallande av produkter eller att registrering ej medges.

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. På grund av EU:s ökade regulatoriska krav på medicintekniska produkter har arbetsbelastningen hos de ackrediterade certifieringsbolagen i Europa ökat signifikant. Den generellt höga beläggningen inom test- och certifieringsbranschen för medicinteknisk utrustning påverkar tidsskalan för CE-märkningsprocessen av Bolagets produkt.

I det fall Bolaget inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter.

De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan dessutom komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

KLINISKA STUDIER OCH VALIDERINGAR

Den medicintekniska branschen i allmänhet och kliniska studier (där produkten testas på människor) i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna.

Resultaten från de kliniska studierna uppfyller inte alltid de förväntade resultat som erhållits i laboratoriemiljö. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att påvisa tillräcklig säkerhet och effekt för att produkten skall kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet samt risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Bolaget kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget för närvarande bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Vidare föreligger risk att Bolaget inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för eventuell framtida licensiering, försäljning eller godkännande från myndigheter. Det nämnda kan leda till försening av kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven eller försenad kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

UTVECKLINGSKOSTNADER

Bolaget kommer fortsättningsvis att såväl vidareutveckla som nyutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Teknologin i Bolagets produkt är helt ny och saknar motsvarigheter på marknaden. Även om Bolaget har en tydlig bild av det kvarstående arbetet fram till en färdig kommersiell produkt, är det på grund av den nya teknologin svårt att veta utfallet av det kvarstående utvecklingsarbetet. Eftersom det saknas annan erfarenhet inom området är det svårt att veta hur aktiva komponenter och mekanismer i produktens viktiga funktioner kommer att fungera och interagera i den tillämpade miljön. Det kan uppkomma icke förutsedda effekter och krav från kunder/användare som kan behöva analyseras, värderas och eventuellt hanteras. Det kan således visa sig att ytterligare utvecklingsarbete blir nödvändigt utöver det Bolaget idag kan förutse. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling är därför svåra att på förhand fastställa med exakthet, vilket medför risk för att planerad produktutveckling kan bli mer kostnadskrävande än planerat. Om denna risk inträffar kan det medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets immateriella rättigheter skyddas genom patent, patentansökningar, avtal och lagstiftning till skydd för företagshemligheter. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter kan skada Bolagets verksamhet. Vidare kan patentskydd för medicintekniska bolag vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar och att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd. Vidare kan inte all utveckling och teknologi patentskyddas. Bolagets utveckling och potentiella framgång är delvis beroende av Bolagets möjlighet att erhålla och behålla patentskydd, men det finns även en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, eftersom invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. En risk med sådana processer är att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att andra aktörer inte kan hindras från att utöva den definierade uppfinningen. Det innebär att Bolagets konkurrenter kan komma att använda teknologin. Resultatet av invändningsprocessen kan överklagas, vilket gör att slutliga resultatet från en invändning är svår att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt omfattande för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter, vilket kan medföra ökad marknadskonkurrens.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

IT-SÄKERHET OCH IT-INFRASTRUKTUR

Bolaget är beroende av välfungerande IT-system som Bolaget eller någon av dess externa leverantörer använder för att behandla, överföra och lagra elektronisk information i sin dagliga verksamhet. I samband med Bolagets produktutvecklingsarbete kan Bolaget komma att samla in olika typer av känslig och konfidentiell information, inklusive personuppgifter och information om kliniska studier. Cyberattacker ökar ständigt i sin frekvens och intensitet och har blivit allt svårare att upptäcka. En framgångsrik cyberattack kan resultera i stöld eller förstörelse av immateriella tillgångar och data eller på annat sätt äventyra Bolagets konfidentiella eller proprietära information och störa dess verksamhet. Fel, avbrott eller intrång i Bolagets IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i back-up-system eller fel i hantering av säkerheten avseende Bolagets konfidentiella information kan också skada Bolagets renommé, affärsrelationer och förtroende, vilket kan leda till förlust av affärspartners, ökad granskning från tillsynsmyndigheter och en större risk för rättsliga åtgärder och ekonomiskt ansvar. Även om Bolaget avsätter resurser för att skydda sina informationssystem finns det ingen garanti för att sådana åtgärder kommer att förhindra infor-

mationssäkerhetsbrott som skulle kunna resultera i affärsmissig, juridisk eller ekonomisk skada, samt skada Bolagets renommé, eller som skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning. Utöver risken för externa störningar och intrång i Bolagets IT-infrastruktur är Bolaget även föremål för interna risker och systemfel. Dessutom finns det en risk att eventuella partners som Bolaget delar konfidentiell eller känslig information med saknar tillräcklig IT-säkerhet eller säkerhetsrutiner på plats för att skydda den information som Bolaget delar med dem eller att sådana partners missbrukar den delade informationen. Eftersom Bolaget är ett kunskaps- och forskningsintensivt företag har Bolaget i dessa avseende potentiellt en högre riskexponering än andra företag.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolaget: **Medel**

NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Bolaget är beroende av dess nyckelpersoners kunskaper, erfarenheter och engagemang. Nyckelpersonerna besitter internt kunnande och har omfattande erfarenhet inom området för utveckling av elektrokemi, biokemi och dess användning inom fertilitetsdiagnostik. Bolaget har sex anställda och två personer som på konsultbasis är nära knutna till Bolagets verksamhet, totalt åtta personer. Om Bolaget framöver inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och utvecklingsmål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets tillväxt och långsiktiga lönsamhet.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

KOMMERSIALISERINGSRISK

Bolaget har hittills inte utvecklat någon färdig produkt och därmed inte heller inlett försäljning av en kommersiell produkt. Bolagets försäljningspotential och framtidsutsikter kan således vara svår att utvärdera. Det finns inga garantier att Bolaget lyckas med att färdigställa och erhålla nödvändiga tillstånd för att kunna introducera några produkter på marknaden. Bolaget har ännu inte sålt några färdiga produkter eller tecknat några avtal med kunder om framtida försäljning. Avsiktsförklaringar avseende försäljning för forskningsändamål (RUO) har dock tecknats med utvalda kunder. Det finns därför inga garantier att kunderna, på den målmarknad som Bolaget identifierat, kommer att köpa några produkter från Bolaget. Det är heller inte säkert att Bolagets marknadsandelar och marknadsetablering utvecklar sig i den takt som Bolaget förutser.

I Bolagets affärsmodell ingår att på de flesta marknader kontraktera distributörer inom IVF-branschen som ska hantera försäljning och support. Det finns inga garantier för att Bolaget kan kontraktera sådana distributörer. Bolaget har ambitiösa tillväxtmål men har ännu inte levererat några färdiga produkter till kund. I takt med att försäljningen ökar måste Bolagets verksamhet, processer och planering utvecklas för att möta den ökade efterfrågan. Det är inte säkert att Bolaget lyckas med att utveckla verksamheten så att man klarar av att möta efterfrågan. Det finns därför en risk att Bolagets kommersialisering tar längre tid än förväntat, eller helt uteblir, vilket skulle medföra en väsentlig negativ effekt på Bolagets lönsamhet och finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

SAMARBETSPARTNERS

Bolaget är beroende av samarbeten med leverantörer och tillverkare och har bland annat ingått avtal med leverantörer som tillhandahåller tillverkning av kassett och instrument. Bolaget är därutöver, till viss del, beroende av samverkan med sjukhus och hälsoinstitutioner för genomförande av kliniska studier samt att de i sin tur rekommenderar eller förser slutkonsumenter med Bolagets produkter. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet, inte uppfyller sina åtaganden, eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns ingen garanti för att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå samarbeten överhuvudtaget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns. För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad eller utebliven kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

KONKURRENTER

Den medicintekniska industrin är en bransch präglad av hög och global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. Bolagets konkurrenter kan vara såväl stora multinationella företag som mindre forskningsbolag verksamma inom produktutveckling av medicintekniska produkter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget innehar ett patentskydd som sträcker sig fram till augusti 2039, vilket begränsar möjligheter för direkt konkurrens.

Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att genomföra sina strategier på ett lönsamt sätt, anställa och bibehålla kompetent och professionell personal samt utveckla och ingå samarbeten med framtida relevanta samarbetspartners. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig efter teknologisk utveckling eller regulatoriska förväntningar, finns det en risk att en framtida kommersialisering av Bolagets produkter blir mindre framgångsrik eller helt uteblir. Härutöver finns en risk att konkurrenter har större finansiella och andra resurser än Bolaget, vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis produktutveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och lansering. Det finns en risk att Bolagets konkurrenter lyckas utveckla produkter som är mer effektiva och prisvärda än Bolagets potentiella produkter. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter och därmed att generera intäkter i framtiden.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

POLITISK RISK

Bolaget avser att vara verksamt i och genom ett stort antal länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag som påverkar internationell handel. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det kan handla om förändring av lagar som reglerar användning av assisterad reproduktionsteknologi såsom IVF-behandlingar. Politiska beslut kan ändra förutsättningar för både offentligt finansierad IVF-behandling liksom beslut att lägga ned IVF-kliniker. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

MARKNADSTILLVÄXT

Bolaget planerar att inleda försäljning och expandera under de kommande åren. En etablering i olika länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

SEKRETESS

Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrättigheter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Även om Bolagets befattningshavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessåtaganden finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada Bolaget, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRINGSSKYDD

Eftersom Bolaget bedriver utveckling av medicintekniska produkter är Bolaget utsatt för risker förknippade med produktansvar. Bristande kvalitet i och/eller utformning av Bolagets levererade produkter och/eller manualer/anvisningar/instruktioner som leder till att skada på person eller egendom orsakas, antingen direkt eller till följd av påstått felaktiga diagnoser, kan medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget. Det finns en risk att Bolagets försäkringar inte täcker eventuella skadeståndsanspråk vid händelse av skador orsakade av Bolagets produkter, exempelvis om ett produktansvarskrav går utöver försäkringsskyddet eller om skadeståndskravet överstiger försäkringsbeloppet, eller att Bolaget inte kan erhålla eller bibehålla sådant försäkringsskydd på för Bolaget acceptabla villkor, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

FINANSIELLA RISKER

FRAMTIDA FINANSIERING

Bolagets planerade utvecklingsarbete med validering av Bolagets teknik och erhållande av erforderliga regulatoriska godkännanden medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utvecklingsarbete kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Bolaget har historiskt sett genererat negativa resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets totala årliga kapitalkrav. Det genererade kassaflödet bedöms förbli negativt tills Bolaget ingår betydande avtal för försäljning av nya produkter som Bolaget kan marknadsföra eller samarbetsavtal gällande utveckling. Bolagets ledning och styrelse följer noga utvecklingen av de finansiella situationerna för att kunna erkänna och vidta åtgärder mot kommande finansiell och kontant likviditetsrisk. Bolagets framtida finansieringsbehov är beroende av om

Bolaget lyckas ingå partner- och affärsavtal och marknads mottagande av framtida potentiella produkter, samt utfallet av samarbeten med nuvarande partners. Det ska särskilt noteras att medicinteknisk utveckling är en resurskrävande och tidsödande aktivitet som kräver omfattande arbete i form av forskning och utveckling, inbegripande utdragna och kostsamma kliniska studier och förfaranden för att erhålla myndighetsgodkännanden innan en slutprodukt kan marknadsföras. Det kan därmed ta lång tid innan Bolagets produkter kommer kunna säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde. En fortsatt brist på positiva och jämna operativa intäcksströmmar kan innebära att Bolaget tvingas göra ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. Om Bolaget i framtiden inte lyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolaget komma att bli tvunget att stoppa planerat utvecklingsarbete, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter. I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning i den mån sådana nyemissioner sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

KONJUNKTURENS UTVECKLING

Bolagets verksamhet påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Bolaget är verksamt. Det ekonomiska läget är en faktor som bland annat kan påverka sysselsättningsgraden hos de anställda och möjligheter till kliniska samarbeten och studier. Vikande efterfrågan eller andra faktorer eller marknadsbetingelser kan även ha påverkan på lönsamheten inom Bolagets verksamhet och ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Bolagets kunder. Vad gäller efterfrågan på Bolagets produkter kan det särskilt noteras att flertalet av Bolagets framtida marknader utgår från att personer som genomgår IVF-behandling helt eller delvis betalar behandlingen med egna medel. I en konjunkturedgång kan personers möjlighet att själv finansiera behandlingen minska betydligt vilket påverkar efterfrågan på Bolagets produkter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

BRISTANDE LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna och eventuellt i framtiden noterade teckningsoptioner kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav. Under 2023 har i genomsnitt cirka 233 000 aktier omsatts per dag i Bolaget, med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 190 TSEK.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Bolaget är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkurläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Det pris till vilket Bolagets aktie har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatil. Under 2023 har i genomsnitt cirka 233 000 aktier omsatts per dag i Bolaget, med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 190 TSEK. Under motsvarande period har Bolagets aktie haft en lägsta stängningskurs om 0,36 SEK och en högsta stängningskurs om 1,81 SEK. Följaktligen har aktiekursen för Bolagets aktie varit volatil och aktien har från tid till annan även varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Begränsad likviditet (se ovan under rubriken "Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper") i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer, som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll.

Risken med aktiens volatilitet har betydelse för investerarna eftersom värdet på tecknade aktier kan ändras. Risken avser dels den inledande teckningen av Units och dels efterföljande teckning av aktier i optionsserien TO3 och TO4. Även om Företrädesemissionen är garanterad till cirka 84 procent kan utfallet av teckningen av Units variera med cirka 16 procent av emissionsvolymen. Garantierna avser inte teckning i efterföljande optionsserier varför teckningen av aktier med stöd av optioner i serie TO3 och TO4 kan variera mellan 0 till 100 procent.

En investering i aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkurläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Hög**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA NYEMISSIONER

Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument.

Sådana nyemissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande nyemissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

STORLEKEN PÅ EVENTUELLA FRAMTIDA UTDELNINGAR TILL AKTIEÄGARE OSÄKER

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget befinner sig i en expansionsfas och eventuella överskott är i första hand planerade att investeras i Bolagets utveckling. Med anledning därav kan det finnas risk för att utdelningsbara medel inte kommer att finnas tillgängliga under något enskilt räkenskapsår. För det fall inga utdelningar inom överskådlig tid lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Hög**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Låg**

MARKNADSPLATS

Bolagets aktier är upptagna till handel på Spotlight. Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Spotlight har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag.

Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas följaktligen inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Låg**

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare, däribland personer i styrelse och företagsledning, och därutöver emissionsgarantier från externa parter och företagsledning motsvarande sammanlagt cirka 84 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**



VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

ALLMÄN INFORMATION

Bolaget erbjuder genom detta Prospekt teckning av Units, vardera bestående av sju (7) aktier med ISIN-kod SE0015346424, fyra (4) teckningsoptioner av serie TO3 med ISIN-kod SE0021625910 och fyra (4) teckningsoptioner av serie TO4 med ISIN-kod SE0021625928. Nyemissionen sker med företrädesrätt för befintliga aktieägare och omfattar utgivandet av högst 41 193 676 Units. För mer information om Erbjudandet se avsnitt "Villkor och anvisningar" nedan.

Bolagets aktier är föremål för handel på Spotlight. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktiebrev som nyemitterats kommer att registreras i elektroniskt format.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bolaget har inte gett ut aktier av olika slag, serier etc. Samtliga aktier i Bolaget har således samma rättigheter och lyder under samma villkor. Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag som tidigare utgivna aktier. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

RÖSTRÄTT

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Bolaget och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN M.M.

I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Bolaget när aktierna är upptagna till handel på Spotlight tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Bolaget, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Enligt 22 kap. aktiebolagslagen har aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i Bolaget rätt att lösa in resterande aktier. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare har mer än 90 procent av aktierna.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolaget har inte heller kännedom om att det skulle finnas några planer på offentligt uppköpserbjudande rörande Bolagets aktier.

STYRELSE- OCH STÄMMOBESLUT

Erbjudandet har beslutats av Bolagets styrelse den 20 februari 2024 och också godkänts av Bolagets aktieägare på en efterföljande extra bolagsstämma den 25 mars 2024.

REGISTRERING AV ERBJUDANDET HOS BOLAGSVERKET

Den planerade dagen för registrering av aktier och optioner enligt Erbjudandet hos Bolagsverket bedöms infalla omkring vecka 18 2024. Den angivna uppskattningen är preliminär och kan komma att ändras.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Investorerna i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorerna uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING OCH UNITRÄTTER

Den som på avstämningsdagen 28 mars 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) Unit. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

UNIT

En (1) Unit innehåller sju (7) aktier, fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3 och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO4.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 41 193 676 Units motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 28,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 7,2 MSEK.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 mars 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 26 mars 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 27 mars 2024.

TECKNINGSKURS PER UNIT

Teckningskursen är 0,70 SEK per Unit, vilket motsvarar 0,10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

GRUNDEN FÖR TECKNINGSKURSEN

Prissättningen av Erbjudandet har beslutats av Bolagets styrelse i samråd med Eminova Partners och har fastställts baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en analys av aktuellt affärsläge samt en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen per aktie i Erbjudandet om 0,10 SEK är marknadsmässig. Inget värde har åsatts i teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 som erhålls vederlagsfritt inom ramen för Uniten.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO3

En (1) teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 17 februari 2025 till och med den 3 mars 2025 till en teckningskurs per aktie om 0,13 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021625910 och avses att tas upp till handel på Spotlight. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO3 hänvisas till "Villkor för

teckningsoptioner serie TO3 i Spermosens AB (publ)" som återfinns på Bolagets webbplats www.spermosens.com.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO4

En (1) teckningsoption av serie TO4 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under perioden 17 november 2025 till och med den 1 december 2025 till en teckningskurs per aktie om 0,15 SEK. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021625928 och avses att tas upp till handel på Spotlight. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO4 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO4 i Spermosens AB (publ)" som återfinns på Bolagets webbplats www.spermosens.com.

TECKNINGSTID

Teckning av Units ska ske från och med den 3 april 2024 till och med den 17 april 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Uniträtterna är fritt överlåtbara och handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight under perioden från och med den 3 april 2024 till och med den 12 april 2024. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av uniträtt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE - INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 28 mars 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Spermosens är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inget utskick. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 17 april 2024. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga Units som antalet innehavda uniträtter berättigar och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta bankgiroavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

2. Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om uniträtter har köpts eller sålts. Högsta antal Units som kan tecknas bestäms av antalet innehavda uniträtter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, e-post info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 17 april 2024. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Spermosen AB (publ)

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Webbplats: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNINGSBERÄTTIGADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE2930000000032731703059

TECKNING OCH BETALNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

För det fall samtliga Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående Units. Anmälan om teckning av Units utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 3 april 2024 till och med den 17 april 2024.

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal Units som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av Units lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggas inte betalning i rätt tid kan Unitsen komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika, Ryssland och Belarus. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

LAG OM UTLÄNDSKA DIREKTINVESTERINGAR

Då Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Bolaget kommer senast i samband med offentliggörande av Prospektet att publicera mer information om detta på Bolagets hemsida (www.spermosens.se).

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

I det fall att inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- i) I första hand ska tilldelning ske till de som även tecknat Units med stöd av uniträtter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast anmält sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

HANDEL MED BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på VP-kontot. Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU kommer att ske på Spotlight från den 3 april 2024 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight. Aktierna har ISIN-kod SE0015346424 och handlas under kortnamnet SPERM. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske omkring vecka 18 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

LEVERANS AV VÄRDEPAPPER

Efter Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18 2024, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner av serie TO3 och TO4 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

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

UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Antalet aktier kommer, förutsatt att Företrädesemission fulltecknas, att öka med 288 355 732 från 41 193 676 till 329 549 408, vilket motsvarar en utspädning om cirka 87,5 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Utnyttjas därtill samtliga teckningsoptioner av serie TO3 och TO4 som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen kan ytterligare 329 549 408 aktier komma att emitteras. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna uppstår en total utspädning om cirka 93,8 procent.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas ske omkring den 19 april 2024. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets webbplats.

ÖVRIG INFORMATION

Teckning av Units med eller utan uniträtter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

ANGÅENDE TECKNING TILL ISK, IPS ELLER KAPITALFÖRSÄKRING

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av Units. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade Units inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

ANGÅENDE LEVERANS AV TECKNADE VÄRDEPAPPER

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova Fondkommission icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens VP-konto eller depå. Eminova Fondkommission avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

VILLKOR FÖR HANTERING AV FELAKTIG, OIDENTIFIERBAR ELLER FÖR SENT INKOMMEN BETALNING – TECKNARE

I det fall kunden betalar in ett för högt och därmed felaktigt belopp eller betalar in för sent, kommer Eminova Fondkommission inte att återbetala belopp understigande 10 SEK. Kunden förlorar, genom sin felaktiga inbetalning, sin rätt att göra anspråk på beloppet. För belopp på 10 SEK eller mer kan kunden kontakta Eminova Fondkommission för att få överskjutande belopp återfört till det konto betalningen kommit från. Inbetalaren behöver lämna underlag som visar inbetalt belopp, till vilket konto betalningen gjordes, när och från vilket konto betalningen gjordes samt vem som äger kontot. Eminova Fondkommission kommer inte att betala ut beloppet till något annat konto. Anspråkrätten för belopp 10 till 100 SEK kvarstår i ett års tid från inbetalningens datum. Anspråkrätten för belopp överstigande 100 SEK kvarstår i tio år från inbetalningens datum. Efter det att anspråkrätten förfallit avregistreras beloppet från kunden.

I det fall inbetalningen inte går att identifiera och koppla till en kund kommer beloppet att registreras under "okända ägare". Det åligger inbetalaren att kontakta Eminova Fondkommission för att göra anspråk på beloppet. Samma villkor, beloppsgränser och anspråkrätt gäller som i stycket ovan.

Eminova Fondkommission kommer inte, på eget initiativ, kontakta kunder eller andra som betalat in ett felaktigt belopp, ett belopp som inte går att identifiera eller betalat in för sent, för att återbetala överskjutande belopp. Detta ansvar åligger inbetalaren.

Kontakt sker via mail: info@eminova.se med referens "INBETALNING".

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Spermosens har under februari och mars 2024 erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 24,2 MSEK, motsvarande cirka 84 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 0,3 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 23,9 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen.

Garantin är uppdelad i en bottengaranti, toppgaranti och vederlagsfri top-down-garanti. Åtagandet för deltagarna i bottengarantin inklusive ingångna teckningsförbindelser omfattar cirka 17,3 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagarna i toppgarantin omfattar cirka 5,8 MSEK, motsvarande 20 procent av Företrädesemissionen. Åtagandet för deltagaren i den vederlagsfria top-down-garantin omfattar cirka 1,2 MSEK, motsvarande cirka 4 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Garantiåtaganden inom ramen för bottengarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 60 procent, garantiåtaganden inom ramen för toppgarantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än cirka 80 procent och garantiåtagandet inom ramen för den vederlagsfria top-down-garantin frånfaller om Företrädesemissionen tecknas till mer än 100 procent. Top-down-garantin innebär att om Företrädesemissionen till exempel tecknas till cirka 96 procent verkställs garantiteckning upp till fulltecknad Företrädesemission. Top-down-garantin adderas till gällande teckningsnivå och ämnar säkerställa teckning av den sista delen i Företrädesemissionen för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Garanter i respektive garantigrupp svarar inte för de åtaganden som garanter i övriga garantigrupper har åtagit sig och vice versa.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Kontant ersättning för lämnade garantiåtaganden inom ramen för botten- respektive toppgarantin uppgår till 15 procent respektive 20 procent av garanterat belopp. Ersättningen har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med potentiella garanter och bedöms återspegla rådande marknadsförhållanden. Ingen ersättning utgår till garanten för lämnat garantiåtagande inom ramen för den vederlagsfria top-down-garantin. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande, inklusive styrelsemedlemmars och ledningspersoners åtaganden.

Namn ³⁵	Teckningsförbindelser		Botten-garantiåtaganden		Topp-garantiåtaganden		Top-down-garantiåtaganden		Totalt åtagande	
	Belopp	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)
Ulrik Nilsson (VD)	175 000	0,6%	-	-	1 170 000	4,1%	1 170 000	4,1%	2 515 000	8,7%
Formue Nord Markedsneutral A/S	-	-	2 000 000	6,9%	-	-	-	-	2 000 000	6,9%
Tommy Ure	-	-	2 000 000	6,9%	-	-	-	-	2 000 000	6,9%
FlexMedical Solutions Ltd	-	-	1 730 000	6,0%	-	-	-	-	1 730 000	6,0%
Andreas Bergström	-	-	500 000	1,7%	1 000 000	3,5%	-	-	1 500 000	5,2%
Jinderman & Partners AB	-	-	1 000 000	3,5%	-	-	-	-	1 000 000	3,5%
Jonas Winberg	-	-	-	-	1 000 000	3,5%	-	-	1 000 000	3,5%
Nils Berg	-	-	-	-	1 000 000	3,5%	-	-	1 000 000	3,5%
Rune Löderup	-	-	700 000	2,4%	250 000	0,9%	-	-	950 000	3,3%
André Eriksson	-	-	500 000	1,7%	-	-	-	-	500 000	1,7%
Bernhard Von Der Osten-Sacken	-	-	500 000	1,7%	-	-	-	-	500 000	1,7%
Frostberget Invest AB	-	-	500 000	1,7%	-	-	-	-	500 000	1,7%
Jens Miöen	-	-	500 000	1,7%	-	-	-	-	500 000	1,7%
JEQ Capital AB	-	-	500 000	1,7%	-	-	-	-	500 000	1,7%
JJV Investment Group AB	-	-	500 000	1,7%	-	-	-	-	500 000	1,7%
John Moll	-	-	-	-	500 000	1,7%	-	-	500 000	1,7%
Magnus Högström	-	-	500 000	1,7%	-	-	-	-	500 000	1,7%
Peter Nilsson	-	-	-	-	500 000	1,7%	-	-	500 000	1,7%
Raging Bull Invest AB	-	-	500 000	1,7%	-	-	-	-	500 000	1,7%
Selandia Alpha Invest A/S	-	-	500 000	1,7%	-	-	-	-	500 000	1,7%
Andreas Bonnier	-	-	400 000	1,4%	-	-	-	-	400 000	1,4%
Östen Carlsson	-	-	400 000	1,4%	-	-	-	-	400 000	1,4%
Biehl Invest AB	-	-	380 000	1,3%	-	-	-	-	380 000	1,3%
Ghanem Chouha	-	-	350 000	1,2%	-	-	-	-	350 000	1,2%
Stefan Lundgren	-	-	-	-	350 000	1,2%	-	-	350 000	1,2%
Tommy Pettersson	-	-	350 000	1,2%	-	-	-	-	350 000	1,2%
Tony Chouha	-	-	350 000	1,2%	-	-	-	-	350 000	1,2%
Christian Månsson	-	-	300 000	1,0%	-	-	-	-	300 000	1,0%
Ebba Zanders	-	-	300 000	1,0%	-	-	-	-	300 000	1,0%
Pronator Invest AB	-	-	300 000	1,0%	-	-	-	-	300 000	1,0%
John Bäck	-	-	250 000	0,9%	-	-	-	-	250 000	0,9%
Mikael Blihagen	-	-	250 000	0,9%	-	-	-	-	250 000	0,9%
Philip Löchen	-	-	250 000	0,9%	-	-	-	-	250 000	0,9%
Sam Raslan	-	-	250 000	0,9%	-	-	-	-	250 000	0,9%
Sandante Invest AB	-	-	250 000	0,9%	-	-	-	-	250 000	0,9%
Henrik Nilsson	-	-	199 944	0,7%	-	-	-	-	199 944	0,7%
Eva Nilsagård (styrelseordförande)	71 400	0,2%	-	-	-	-	-	-	71 400	0,2%
Søren Melsing Frederiksen (styrelseledamot)	45 000	0,2%	-	-	-	-	-	-	45 000	0,2%
Totalt	291 400	1,0%	17 009 944	59,0%	5 770 000	20,0%	1 170 000	4,1%	24 241 344	84,1%

35. Samtliga som ingått avtal om garantiåtagande kan nås via Eminovas adress: Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm, Sverige.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Spermomens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst sju styrelseledamöter, med lägst noll och högst sju suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

Bolagets styrelse består av fem ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, födelseår, det år de utsågs, deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare, samt deras innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Innehav av aktier avser aktier som är direktregistrerade, i depå, i ISK eller liknande. Till innehav räknas även aktier som ägs av eget bolag. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Innehav (aktier)	Innehav (teckningsoptioner)
Eva Nilsagård	Styrelseordförande	1964	2020	Ja	Ja	102 000	-
Christina Östberg Lloyd	Styrelseledamot	1961	2022	Ja	Ja	-	-
Ingela Liljeqvist Soltic	Styrelseledamot	1967	2019	Ja	Ja	-	-
Kushagr Punyani	Styrelseledamot	1991	2018	Ja	Innehavare av 4 % av aktierna i Bolaget.	1 637 764	-
Sören Melsing Frederiksen	Styrelseledamot	1976	2020	Ja	Ja	395 132	-

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas andra pågående betydande uppdrag och övrig relevant erfarenhet. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolaget på adress Scheeletorget 1, 223 81 Lund, Sverige.

EVA NILSAGÅRD, ORDFÖRANDE

Utbildning och erfarenhet: Eva Nilsagård är idag grundare och VD för Nilsagård Consulting AB. Eva innehar en Executive MBA i företagsledning och organisation samt en magisterexamen i redovisning och finans från Handelshögskolan i Göteborg. Eva har varit CFO på OptiGroup, Vitrolife och Plastal, SVP Strategy & Business development på Volvo Group och haft ledande befattningar inom finans och affärsutveckling på Volvo, AstraZeneca och SKF. Eva har lång erfarenhet av börsbolag och över 10 års erfarenhet som mentor för unga kvinnliga chefer.

Övriga pågående betydande uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Nimbus Group AB, Hansa Biopharma AB (publ), Xbrane Biopharma AB, SEK (Aktiebolaget Svensk Exportkredit), Addlife AB, Bufab AB (publ), Nanexa AB och Ernströmgruppen samt styrelseledamot i eEducation Albert AB. Styrelseledamot och VD i Nilsagård Consulting AB.

CHRISTINA ÖSTBERG LLOYD

Utbildning och erfarenhet: Christina Östberg Lloyd är idag grundare av och VD i Care & Communication AB, verksamt inom Life Science med fokus på strategi och business management, ledarskap, kommunikation samt medical- och scientific affairs. 25 års erfarenhet av big pharma som Ferring och Novo Nordisk och även CEO över ett SME, femtechbolaget Pharmiva som börsnoterades under hennes ledning. Fram till nyligen en globalt ledande position på Ferring Pharmaceuticals A/S som Senior Vice President och Global Head, Reproductive Medicine Maternal Health, RMMH. Christina är M.D. Specialist inom gynekologi och obstetrik med fokus på reproduktionsmedicin, avseende både manlig och kvinnlig infertilitet.

Övriga pågående betydande uppdrag: -

INGELA LILJEQVIST SOLTIC

Utbildning och erfarenhet: Dr. Ingela Liljeqvist Soltic arbetar för närvarande som embryolog och enhetschef för laboratorie- och vävnadsinrättning vid Reproduktionsmedicinskt centrum (RMC) vid Skånes Universitetssjukhus. Ingela har en BSc i Biomedical Laboratory Technology från Lunds universitet och en PhD i Biomedical Science. Ingela har tidigare arbetat som embryolog vid IVF Clinic Cura Öresund och på läkemedelsföretaget Merck. Ingela har lång erfarenhet från IVF och fertilitetsfrågor.

Övriga pågående betydande uppdrag: -

KUSHAGR PUNYANI

Utbildning och erfarenhet: Kushagr Punyani är grundare av Bolaget och har varit CSO-konsult för Bolaget fram till mars 2024. Kushagr innehar en licentiatexamen i engineering, microfluidic technology, från Lunds universitet. Från sina studier i Indien tillsammans med professor Sudha Srivastava, lade Kushagr grunden för Bolagets teknologi. Kushagr har även varit med och grundat ett flertal bolag som utvecklar nya teknologier inom medtech/läkemedel.

Övriga pågående betydande uppdrag: Styrelseledamot i Prolevi Bio AB och i Diagonal Bio AB. Styrelseledamot och VD i Nested Bio AB.

SØREN MELSING FREDERIKSEN

Utbildning och erfarenhet: Søren Melsing Frederiksen innehar för närvarande positionen som Vice President, Product Development and Commercial Rx, ORIFARM GROUP A/S. Søren innehar en B.A.Sc inom Applied Science och en master i läkemedelsutveckling. Søren var tidigare VP Sales & Marketing in Galenica AB och innan dess har han haft ett flertal positioner inom LEO Pharma och som kommersiellt ansvarig för Norden på Aspen Pharma. Søren har en lång erfarenhet inom marknadsföring och försäljning samt hela värdekedjan i läkemedelsbranschen.

Övriga pågående betydande uppdrag: Styrelseledamot i VBM Ejendomsselskabet af 2007 Aps och StenoCare A/S. Styrelseledamot och VD i SML Holding ApS.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets ledning tillika ledande befattningshavare består av två personer: VD och CTO. I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar, samt deras innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget.

Namn	Befattning	Födelseår	Innehav (aktier)	Innehav (teckningsoptioner)
Ulrik Nilsson	VD	1970	250 000	KPO 2022/2025: 190 000
Jae Y. Shin	CTO	1975	-	-

ULRIK NILSSON

Verkställande direktör sedan december 2022.

Utbildning och erfarenhet: Ulrik har mer än 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom finans i multinationella globala medicinteknikföretag, såsom Gambro och Baxter International Inc., och har arbetat med alla delar av verksamheten. Ulrik kom från Precise Biometrics AB, där han var CFO. Utöver ekonomi har Ulrik varit ansvarig för Investor Relations, IT och HR i tidigare roller.

Övriga pågående betydande uppdrag: -

JAE Y. SHIN

CTO sedan 2023.

Utbildning och erfarenhet: Dr. Jae Y. Shin har över 20 års erfarenhet inom området biosensorer, biofysik och biokemi. Dr. Jae Y. Shin har en bakgrund som inkluderar många positioner inom medicinteknikbolag och forskningsinstitutioner, såsom University of California, Berkeley, Ludwig-Maximilians-Universität München, Max Planck Institute of Biochemistry och Lunds universitet.

Övriga pågående betydande uppdrag: -

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer under de senaste fem åren. Ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav eller innehav av andra värdepapper framgår av uppräknningen ovan samt i avsnittet "Motiv, intressen och rådgivare". Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman den 12 maj 2023 beslutades att, fram till tiden för nästkommande årsstämma, styrelseordförande ska erhålla 200 000 SEK i arvode och övriga ledamöter 100 000 SEK vardera i arvode. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Bolagets styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp i TSEK.

Namn	Befattning	Grundlön	Styrelsearvode	Övrig ersättning	Sociala avgifter	Summa
Eva Nilsagård	Styrelseordförande	-	200	-	63	263
Christina Östberg Lloyd	Styrelseledamot	-	100	-	31	131
Ingela Liljeqvist Soltic	Styrelseledamot	-	100	-	31	131
Kushagr Punyani	Styrelseledamot	-	100	1 339 *	31	1 470
Søren Melsing Frederiksen	Styrelseledamot	-	100	-	31	131
Ulrik Nilsson	VD	1 012		200	381	1 593
Totalt:		1 012	600	1 539	570	3 719

* Bolag ägt av styrelseledamot Kushagr Punyani har under 2023 totalt fakturerat 1 339 TSEK vilket inkluderar konsultarvode för rollen som CSO.

PENSION OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normalt uppsägningsarvode för de ledande befattningshavarna samt VD). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

FINANSIELL INFORMATION

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 inklusive revisionsberättelser samt Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning (för närmare information se avsnitt "Handlingar som införlivas genom hänvisning"). Om inget annat uttryckligen anges har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Spermosens revisor. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns informationen på annan plats i Prospektet. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 samt bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3).

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för 2022

Resultaträkning	sida 5
Balansräkning	sida 6
Kassaflödesanalys	sida 8
Noter	sida 9 – 13
Revisionsberättelse	sida 15 – 16

Reviderad årsredovisning för 2021

Resultaträkning	sida 5
Balansräkning	sida 6
Kassaflödesanalys	sida 8
Noter	sida 9 – 12
Revisionsberättelse	sida 14 – 15

Oreviderad bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023

Resultaträkning	sida 8
Balansräkning	sida 8
Kassaflödesanalys	sida 9

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.spermosens.com.



NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan ("Alternativa nyckeltal") är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Under rubriken "Definitioner av Alternativa nyckeltal" anges definitioner och syfte med Alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämningstabell för Alternativa nyckeltal" presenteras avstämningar av nämnda Alternativa nyckeltal. Spermosens bedö-

mer att dessa Alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender och finansiella ställning. De Alternativa nyckeltalen, såsom Spermosens har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De Alternativa nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats.

	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
(TSEK om inget annat anges)	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	-	-	38
Rörelseresultat	-10 873	-12 517	-6 151
Likvida medel	4 492	552	6 691
Periodens kassaflöde	3 940	-6 139	2 981
Eget kapital	12 692	29 564	23 638
Balansomslutning	26 105	33 399	25 679
Soliditet (%)	49%	89%	92%
Kassalikviditet	43%	53%	441%
Resultat per aktie (SEK)	-0,32	-1,10	-0,73
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Summan av försäljningsintäkter under en angiven period	Tydliggöra Bolagets operativa intäkter

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatter	Ger en indikation på Bolagets underliggande resultat tillika lönsamhet
Likvida medel	Tillgängliga likvida medel	Ger en bild av Bolagets likviditetssituation
Periodens kassaflöde	Summan av in- och utbetalningar i löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten	Ger en bild av företagets betalningsströmmar
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar	Måttet används för att visa Bolagets storlek
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Måttet ger förståelse för Bolagets kapitalstruktur
Kassalikviditet (%)	Summan av kundfordringar, övriga fordringar och likvida medel delat med summan av kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga skulder	Måttet indikerar Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga
Eget kapital	Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Ger intryck av Bolagets ekonomiska stabilitet
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	Ger en indikation om hur mycket vinst som tillfaller aktieägare i Bolaget
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital	Ger en indikation på hur effektivt Bolaget använder ägarkapital för att generera vinst

AVSTÄMNINGSTABELL FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

(TSEK om inget annat anges)	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Summa eget kapital och skulder	26 105	33 399	25 679
= Balansomslutning	26 105	33 399	25 679
Eget kapital	12 692	29 564	23 638
/ Balansomslutning	26 105	33 399	25 679
= Soliditet (%)	49%	89%	92%
Kundfordringar	-	-	-
+ Övriga fordringar	1 223	817	704
+ Likvida medel	4 492	552	6 691
/ Kortfristiga räntebärande skulder	9 287	125	125
+ Leverantörsskulder	1 339	740	476
+ Övriga skulder	2 557	1 735	1 075
= Kassalikviditet (%)	43%	53%	441%
Periodens resultat	-12 202	-12 646	-6 423
/ Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	38 086 723	11 487 048	8 812 639
= Resultat per aktie (SEK)	-0,32	-1,10	-0,73
Summa rörelsens intäkter³⁶	-	11 665	13 063
- Summa rörelsens kostnader	10 873	24 182	19 214
= Rörelseresultat	-10 873	-12 517	-6 151
Periodens resultat	-12 202	-12 646	-6 423
/ Eget kapital	12 692	29 564	23 638
= Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg

36. I årsredovisningarna för 2021 och 2022 inkluderas posten 'aktiverat arbete för egen räkning' i 'summa rörelsens intäkter' i resultaträkningen. Denna post inkluderas dock inte i resultaträkningen i bokslutskommunikén för 2023, varför 'summa rörelsens intäkter' avviker signifikant för 2023.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I SPERMOSENS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER 31 DECEMBER 2023

Under juli 2023 upptog Spermosens lån om totalt 8,7 MSEK från ett antal finansörer. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor med ursprunglig förfallodag den 31 maj 2024. VD Ulrik Nilssons del av lånet uppgår till 3 MSEK, för vilken ingen uppläggningsavgift utgick.

Det totala lånet inklusive upplupen ränta och i förekommande fall ej betald uppläggningsavgift uppgår till cirka 10,1 MSEK per Prospektets offentliggörande. Spermosens ska i samband med Företrädesemissionen återbetala cirka 9,8 MSEK, kontant eller via kvittning. Nämnd återbetalning innebär att hela lånet inklusive upplupen ränta från Bolagets VD Ulrik Nilsson återbetalas, kontant eller via kvittning, med anledning av Företrädesemissionen. Kvarvarande del av lånet efter Företrädesemissionens genomförande uppgår således till cirka 0,25 MSEK och har omförhandlats enligt nedan.

Inför Företrädesemissionen har Bolaget genom ingående av tilläggsavtal till låneavtal omförhandlat lån med två av finansörerna, däribland Bolagets VD Ulrik Nilsson. Efter ingåendet av tilläggsavtalen fastställdes det, som ovannämnt, att hela lånet inklusive upplupen ränta från Ulrik Nilsson ska återbetalas i samband Företrädesemissionen. Omförhandlade

lånevillkor i enlighet med tilläggsavtalen blir således endast relevanta för kvarvarande del av lånet om 0,25 MSEK efter Företrädesemissionens genomförande. Ändringar av lånevillkoren med anledning av tilläggsavtal sammanfattas under avsnittet "Väsentliga avtal" och mer information om VD Ulrik Nilssons deltagande i lånefinansieringen anges under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Utöver ovan har inga betydande förändringar skett i Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy och har ännu inte heller beslutat om någon vinstutdelning. Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under det närmaste året förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion.



LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per balansdagen den 31 december 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 4 119 367,60 SEK fördelat på totalt 41 193 676 aktier. Samtliga dessa aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understi-

ga 2 400 000,00 SEK och inte överstiga 9 600 000,00 SEK, och antalet aktier får inte understiga 24 000 000 och inte överstiga 96 000 000. I samband med att Bolaget beslutar om Erbjudandet planerar Bolaget även att ändra gränserna i bolagsordningen så att den ökning av aktiekapitalet som Erbjudandet kan resultera i ryms inom bolagsordningens bestämmelser.

Nuvarande lydelse:

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 2 400 000 kronor och högst 9 600 000 kronor.

§ 5 Antal Aktier

Antalet aktier ska vara lägst 24 000 000 stycken och högst 96 000 000 stycken.

Föreslagen lydelse:

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 18 500 000 kronor och högst 74 000 000 kronor.

§ 5 Antal Aktier

Antalet aktier ska vara lägst 185 000 000 stycken och högst 740 000 000 stycken.

Aktiekapitalet i Bolaget kan i framtiden också komma att ändras till följd av de aktiva optionsprogram som beskrivs nedan.

VÄSENTLIGA AVTAL

Under juli 2023 upptog Spermomens lån om totalt 8,7 MSEK från ett antal finansörer, vilket offentliggjordes genom pressmeddelande den 7 juli 2023. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor med ursprunglig förfallodag den 31 maj 2024. VD Ulrik Nilssons del av lånet uppgår till 3 MSEK, för vilken ingen uppläggningsavgift utgick.

Det totala lånet inklusive upplupen ränta och i förekommande fall ej betald uppläggningsavgift uppgår till cirka 10,1 MSEK per Prospektets offentliggörande. Spermomens ska i samband med Företrädesemissionen återbetala cirka 9,8 MSEK, kontant eller via kvittning. Nämnd återbetalning innebär att hela lånet inklusive upplupen ränta från Bolagets VD Ulrik Nilsson återbetalas, kontant eller via kvittning, med anledning av Företrädesemissionen. Kvarvarande del av lånet efter Företrädesemissionens genomförande uppgår således till cirka 0,25 MSEK och har omförhandlats enligt nedan.

Inför Företrädesemissionen har Bolaget genom ingående av tilläggsavtal till låneavtal omförhandlat lån med två av finansörerna, däribland Bolagets VD Ulrik Nilsson. Efter ingåendet av tilläggsavtalen fastställdes det, som ovannämnt, att hela lånet inklusive upplupen ränta från Ulrik Nilsson ska återbetalas i samband Företrädesemissionen. Omförhandlade lånevillkor i enlighet med tilläggsavtalen blir således endast relevanta för kvarvarande del av lånet om 0,25 MSEK efter Företrädesemissionens genomförande (det "Kvarvarande Lånet"). Det Kvarvarande Lånet påverkas på så sätt att (i) förfallodagen förlängs från den 31 maj 2024 till den 31 mars 2025, (ii) ingen dröjsmålsränta utgår innan den nya förfallodagen och (iii) att månatlig ränta om 2,25 procent utgår fram till nya förfallodagen eller det tidigare datum då Bolaget återbetalar det Kvarvarande Lånet. Villkoren har förhandlats av

Bolagets styrelse på armlängds avstånd med berörda finansörer, i samråd med finansiell rådgivare. Styrelsen bedömer att villkoren är marknadsmässiga och fördelaktiga för Bolaget med beaktande av Bolagets planerade tillväxtaktiviteter. Utöver ovanstående avtal har Spermomens inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Spermomens och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Spermomens till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. En ledande befattningshavare har även inom ramen för den lånefinansieringen Bolaget säkrade i juli 2023 lånat ut kapital till Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har ingått s.k. lock-up-avtal eller åtagit sig andra begränsningar i att avyttra aktier i Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PART

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett under 2023 och därefter fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Under 2023 har ett bolag ägt av styrelseledamot Kushagr Punyani totalt fakturerat 1 339 TSEK vilket inkluderar konsultarvode för rollen som CSO. Under 2023 har även VD Ulrik Nilsson lånat 3 MSEK till Bolaget som en del av den lånefinansiering som säkrades i juli 2023. Hela beloppet plus ränta är utestående. Delar av lånet används kvittningsvis av Ulrik Nilsson för uppfyllande av teckningsförbindelser och eventuella garantiåtaganden som behövs tas i anspråk rörande Erbjudandet. Kvarvarande del av Ulrik Nilssons lån avses återbetalas med anledning av Företrädesemissionen.

Under 2024 fram till dagen för Prospektet har Kushagr Punyani totalt fakturerat 301 TSEK avseende perioden januari till

mars 2024 för konsultarvode för rollen som CSO.

För övrig information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare".

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER, M.M.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2022/2025

Bolaget har ett pågående incitamentsprogram till personal m.m. om totalt 260 000 teckningsoptioner vilka alla ger rätt att teckna en ny aktie. Om alla utestående teckningsoptioner utnyttjas kommer antalet aktier ökas med 260 000 och aktiekapitalet ökas med 26 000 SEK, före omräkning.

Tilldelningsdatum	Tidigaste inlösendag	Slutförfallodag	Lösenpris	Utestående optioner
2022-05-12	2025-06-20	2027-06-19	26,34	260 000

Beskrivningen ovan avser incitamentsprogrammets ursprungliga villkor. Emissionsvillkoren i programmet innehåller regler för omräkning av bl.a. lösenpris och antal optioner i samband med att nya aktier, optioner eller konvertibler ges ut av Bolaget. Vid inlösen av aktier i incitamentsprogrammet kommer omräkning att ske till följd av emission av units beslutade vid stämman 19 december 2022 liksom till följd föreliggande Erbjudande samt i förekommande fall till följd av framtida emissioner av aktier, optioner eller konvertibler. För mer information om och fullständiga villkor beträffande teckningsoptionsprogram 2022/2025 hänvisas till beslutet på bolagstämman den 12 maj 2022.

Övriga konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument

I enlighet med memorandum inför notering vid Spotlight Stock ingick Bolaget ett kontrakt med Gemstone Capital A/S ("Gemstone") som gav Gemstone rätt att erhålla 156 500 teckningsoptioner som delersättning för finansiella tjänster. Denna rättighet är avtalsbaserad. Teckningsoptionerna ger Gemstone möjlighet att när som helst under fem (5) år från första dag för notering förvärva aktier i Bolaget. Lösenpriset för att teckna aktierna uppgår till det lägsta av aktiepriset vid noteringsemissionen och en eventuell framtida nyemission i Bolaget. Vid bokslutsdagen 31 december 2023 har Gemstone 78 251 teckningsoptioner.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (så kallade lock up-avtal) för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen i Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Av nedan tabell framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande 5 procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 31 december 2023 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare, ej heller av flera aktieägare tillsammans och i samförstånd. Bolaget har emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)
Avanza Pension	5 962 557	14,5%
Övriga (omkring 4 000 till antalet)	35 231 119	85,5%
Totalt	41 193 676	100,0%

Bolaget har inte förvärvat egna aktier.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.spermosens.com, under Prospektets giltighetstid. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Spermosens huvudkontor, Scheeletorget 1, 223 81 Lund.

- Bolagets registreringsbevis
- Bolagets bolagsordning
- Villkor för teckningsoptioner serie T03 i Spermosens AB (publ)
- Villkor för teckningsoptioner serie T04 i Spermosens AB (publ)

Vänligen notera att informationen på Bolagets webbplats inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.