



Inbjudan till teckning av B-aktier



Clinical Laserthermia Systems AB har utvecklat produkten TRANBERG^{CLS} | Cancer Immunotherapy System för cancerimmunoterapibehandling (imILT^{CLS}) av solida cancertumörer. Behandlingen utförs lokalt i en eller flera tumörer och syftar till att termiskt döda cancercellerna i den behandlade tumören samtidigt som kroppens eget immunförsvar aktiveras till att angripa och döda övriga i kroppen existerande cancerceller av samma typ.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|--|----|
| SAMMANFATTNING | 3 |
| RISKFaktorER | 8 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER | 11 |
| BAKGRUND OCH MOTIV FÖR NYEMISSION | 12 |
| VD LARS-ERIK ERIKSSON KOMMENTERAR | 14 |
| TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING | 15 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 16 |
| CLINICAL LASERTHERMIA SYSTEMS AB | 19 |
| FINANSIELL ÖVERSIKT | 24 |
| KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN | 29 |
| INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION | 33 |
| STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE | 34 |
| KOMPLETTERANDE INFORMATION | 37 |
| AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 40 |
| REFERENSER | 42 |
| BOLAGSORDNING | 44 |
| SKATTEFRÅGOR | 46 |
| ORDLISTA | 48 |

OM PROSPEKTET

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "CLS" avses Clinical Laserthermia Systems AB med organisationsnummer 556705-8903.

Finansiell rådgivare

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission AB finansiell rådgivare till CLS. Sedermera Fondkommission AB har biträtt CLS vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i CLS är ansvariga för innehållet i prospektet, varpå Sedermera Fondkommission AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Sedermera Fondkommission AB agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Clinical Laserthermia Systems AB i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på CLS kontor samt på Bolagets hemsida (www.clinicallaser.se). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt på AktieTorgets och

Sedermera Fondkommission AB:s respektive hemsida (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen i CLS försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är listade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i CLS avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

| Avsnitt A – Introduktion och varningar | | |
|--|---|---|
| A.1 | <i>Varning</i> | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kående i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de aktier som erbjuds. |
| A.2 | <i>Samtycke till finansiella mellanhänder</i> | Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. |

| Avsnitt B – Emittent | | |
|----------------------|----------------------------|--|
| B.1 | <i>Firma</i> | Clinical Laserthermia Systems AB, 556705-8903. Handelsbeteckningen är CLS B. |
| B.2 | <i>Säte och bolagsform</i> | CLS har sitt säte i Skåne län, Lund kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. CLS är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 | <i>Verksamhet</i> | CLS har i egen regi utvecklat den CE-märkta medicintekniska produkten TRANBERG ^{CLS} Cancer Immunotherapy System som är kommersiellt tillgänglig för imILT ^{CLS} -behandling av solida cancercellomörer. CLS har först nyligen erhållit marknadsgodkännande för sin produkt. Således har Bolaget tidigare inte bedrivit någon försäljning. Lanseringsarbetet kommer inledningsvis att vara riktat mot Europa med målsättningen att etablera totalt tre studiekliniker samt minst fem strategiska referenscenter det närmaste året för att därifrån expandera såväl geografiskt som volymmässigt. De kundgrupper som är viktiga för lansering och marknadspenetrering är främst medicinska och kirurgiska onkologer men även interventionella radiologer inom onkologi och immunologer. CLS övergripande målsättning är att efter produktlansering successivt öka antalet behandlade patienter per år för att inom en tioårsperiod årligen behandla 5-8 % av de behandlingsbara patienterna. |
| B.4a | <i>Trender</i> | Utöver ett stort intresse för immunterapi inom cancervården känner styrelsen inte till några trender som påverkat eller skulle kunna påverka CLS och branschen som Bolaget verkar inom. |
| B.5 | <i>Bolagsstruktur</i> | Ej tillämpligt. CLS har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern. |

B.6

Ägarstruktur

Bolaget har A- och B-aktier. A-aktien ger 10 röster per aktie medan B-aktien ger 1 röst per aktie.

Ägarförteckning före nyemission

| Namn | Antal A-aktier | Antal B-aktier |
|------------------------------------|----------------|-------------------|
| KG Tranberg Medical | 200 000 | 1 245 984 |
| Elano AB | 200 000 | 806 031 |
| Nordnet Bank AB | - | 2 462 110 |
| Försäkringsbolaget, Avanza Pension | - | 1 261 823 |
| Richard Bagge | 100 000 | 10 776 |
| LMK Ventures AB | - | 800 237 |
| Övriga aktieägare (cirka 1 500 st) | 100 000 | 7 376 750 |
| Totalt | 600 000 | 13 963 711 |

KG Tranberg Medical ägs till 100 % av styrelseledamot Karl-Göran Tranberg med familj. Elano AB ägs till 100 % av ett bolag som kontrolleras av VD och styrelseledamot Lars-Erik Eriksson med familj. 50 % av Richard Bagges innehav kontrolleras av Ted Kalborg.

B.7

Utvald finansiell information

| | 2013-01-01 2013-06-30 | 2012-01-01 2012-06-30 | 2012-01-01 2012-12-31 | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-01-01 2010-12-31 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 6 mån | 6 mån | 12 mån | 12 mån | 12 mån |
| Nettoomsättning (KSEK) | 0 | 123 | 0 | 0 | 0 |
| Rörelsens kostnader (KSEK) | -7 968 | -5 953 | -12 869 | -7 377 | -4 943 |
| Rörelseresultat (KSEK) | -7 968 | -5 830 | -12 746 | -7 027 | -4 943 |
| Resultat efter fin.poster (KSEK) | -7 988 | -5 839 | -12 697 | -6 975 | -4 973 |
| Rörelsemarginal (%) | Neg | Neg | Neg | Neg | Neg |
| Im. anläggningstillgångar (KSEK) | 12 896 | 10 386 | 11 732 | 9 940 | 8 150 |
| Ma.anläggningstillgångar (KSEK) | 237 | 306 | 295 | 148 | 234 |
| Omsättningstillgångar (KSEK) | 2 049 | 8 593 | 8 035 | 2 918 | 3 364 |
| Långfristiga skulder (KSEK) | 74 | 147 | 74 | 147 | 207 |
| Kortfristiga skulder (KSEK) | 6 002 | 1 437 | 2 894 | 2 028 | 1 205 |
| Balansomslutning (KSEK) | 15 182 | 19 735 | 20 061 | 13 005 | 11 749 |
| Soliditet (%) | 60 | 92 | 85 | 83 | 88 |
| Kassaflöde från löp. verksamhet (KSEK) | -6 387 | -6 425 | -12 046 | -5 960 | -4 903 |
| Kassaflöde (KSEK) | -5 795 | 5 481 | 4 682 | -541 | 1 650 |
| Likvida medel periodens slut (KSEK) | 1 233 | 7 852 | 7 053 | 2 366 | 2 912 |
| Utdelning (KSEK) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.
 Soliditet: Eget kapital dividerat med balansomslutning.
 Neg: Negativ
 N/A: Not applicable (ej tillämpligt).

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Bolaget har under åren fram till nu befunnit sig i en utvecklingsfas och endast haft begränsade intäkter i form av olika bidrag. Då utvecklingen successivt har intensifierats har naturligtvis genererade negativa resultat också ökat: från cirka -5 MSEK 2010 till -13 MSEK för 2012.

| | | |
|-------------|----------------------------|---|
| | | <p>Finansieringen har skett genom ett antal nyemissioner, från och med 2010 till och med 2012 uppgående till totalt cirka 35 MSEK. Soliditeten har under samma period legat på en nivå över 80 %. Skuldsidan har främst utgjorts av kortfristiga leverantörsskulder då endast begränsad finansiering har skett genom upptagande av banklån. Det finns inga banklån, förutom en upptagen checkkredit som lån på 3 MSEK under sommaren 2013. Denna är dock kortfristig.</p> <p>De investeringar i immateriella tillgångar som skett består av inköpta konsulttjänster för forskning och utveckling, viss affärsutveckling samt patentkostnader.</p> |
| B.8 | <i>Proformaredovisning</i> | Ej tillämpligt då Bolaget inte genomfört några förvärv. |
| B.9 | <i>Resultatprognos</i> | Ej tillämpligt. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser. |
| B.10 | <i>Revisionsanmärkning</i> | Ej tillämpligt då inga revisionsanmärkningar föreligger. |
| B.11 | <i>Rörelsekapital</i> | <p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 12 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i november 2013. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en nyemission om cirka 26,7 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att CLS ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader och ersättning till garantitecknare – tillförs åtminstone 12 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 18,7 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs det kapital som behövs för Bolagets planer de kommande 12 månaderna. Då kommer Bolaget att försöka omförhandla betalningsvillkor för skulder, undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt omprioritera planerna och bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om nyemissionen inte blir fulltecknad kommer CLS omprioritera de fastlagda planerna.</p> |

Avsnitt C – Värdepapper

| | | |
|------------|---|--|
| C.1 | <i>Slag av värdepapper</i> | CLS B-aktier med ISIN-kod SE0002756130 handlas på AktieTorget. Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen. |
| C.2 | <i>Valuta</i> | Aktierna är utgivna i svenska kronor. |
| C.3 | <i>Aktier som är emitterade och inbetalda</i> | Det totala antalet aktier uppgår till 14 563 711 stycken. 600 000 stycken av dessa är A-aktier och resterande 13 963 711 är B-aktier. Kvotvärde är 0,0925 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. |
| C.4 | <i>Rättigheter</i> | CLS samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje A-aktie 10 röster, varje B-aktie 1 röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. |

| | | |
|------------|----------------------------------|---|
| C.5 | <i>Eventuella inskränkningar</i> | Ej tillämpligt. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget. |
| C.6 | <i>Marknadsplats</i> | CLS B-aktie handlas på AktieTorget. |
| C.7 | <i>Utdelningspolitik</i> | CLS har hittills inte lämnat någon utdelning. Eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Inga garantier kan lämnas för att framtida kassaflöden kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman kommer att besluta om framtida utdelningar. |

Avsnitt D – Huvudsakliga risker

| | | |
|------------|---|--|
| D.1 | <i>Bolags-/Branschrelaterade risker</i> | Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på CLS verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotential. Det kan vara svårt att utvärdera CLS försäljningspotential och det finns risk att intäkter uteblir. Marknadsetableringar kan försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. CLS produkt representerar en helt ny behandlingsmetod på marknaden vilket innebär att det kan ta tid för metoden få kundernas acceptans och få ett genomslag på marknaden. Försenade eller uteblivna godkännanden av myndigheter kan komma att medföra krav på anpassning av produkten, vilket kan komma att fördröja marknadsanseringen på olika geografiska marknader och således påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga negativt. CLS kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver. Det finns risk att CLS inte kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller annan medfinansiering. En förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare och konsulter kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera en effektiv immunstimulerande cancerbehandlingsmetod kan detta komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter. Det finns en risk att CLS patentansökningar inte kommer att godkännas och det finns en risk att godkända patent inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av Bolagets verksamhet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. |
| D.3 | <i>Aktierelaterade risker</i> | Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i CLS värdepapper innebär betydande risk. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym. Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt. I det fall CLS aktiekurs skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det en risk att teckningsgraden kan komma att påverkas negativt. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse och/eller garantitecknarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman inte kommer att besluta om framtida utdelningar. |

Avsnitt E – Erbjudande

| | | |
|------------|---|---|
| E.1 | <i>Emissionsintäkt och emissionskostnader</i> | Fulltecknad nyemission tillför CLS 26 700 135 SEK före emissionskostnader. Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,8 MSEK. Härutöver tillkommer cirka 1,1 MSEK hänförligt till ersättning för garantiteckning. |
|------------|---|---|

| | | |
|------|--|--|
| E.2a | <i>Motiv och användning av emissionslikvid</i> | Som tidigare kommunicerats har CLS erfarit något större utmaningar än beräknat inom produktutveckling och i arbetet med det europeiska marknadsgodkännandet. Detta har inneburit att de planerade studierna och produktlanseringen förskjutits vilket i sin tur resulterat i en försening av planerade försäljningsintäkter. Därutöver har verksamheten påverkats av att den planerade pilotstudien (på Helsingborgs lasarett) inte kunde genomföras. Fulltecknad nyemission tillför CLS cirka 26,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden är huvudsakligen avsedd att finansiera dels Bolagets fortsatta drift fram till dess försäljningsintäkter kan börja genereras samt dels kliniskt utvecklingsarbete med utvalda referens center, dels vidareutveckling av fiberdelen för att kunna genomföra behandling av flertalet behandlingsbara cancerformer med minimalt ingrepp. |
| E.3 | <i>Erbjudandets villkor</i> | <p>Erbjudandet omfattar högst 2 427 285 B-aktier.</p> <p>De som på avstämningsdagen den 4 oktober 2013 är registrerade som aktieägare i CLS äger företrädesrätt att teckna B-aktier. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier.</p> <p>De nya B-aktierna emitteras till en teckningskurs om 11 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej. Teckning av B-aktier ska ske under perioden från och med den 10 – 24 oktober 2013.</p> <p>CLS har erhållit teckningsförbindelser och garantiavtal motsvarande 70 % av emissionsvolymen. Avtalen avseende garantiteckning kommer att träda i kraft i det fall nyemissionen inte skulle bli tecknad upp till 70 %, vilket innebär att överskjutande del av emissionsvolymen inte omfattas av garantitecknarnas åtaganden.</p> |
| E.4 | <i>Intressen i Bolaget</i> | Bolagets styrelse och ledande befattningshavare äger aktier (såväl direkt som indirekt) och teckningsoptioner i Bolaget. I samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission AB finansiell rådgivare till CLS. Sedermera är även emissionsinstitut. I samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt har CLS tecknat avtal om garantiteckning med ett antal så kallade garantitecknare, däribland huvudägare/styrelsemedlemmar och Sedermera Fondkommission AB. Enligt dessa avtal ska premiärsättning utgå till garantitecknare. CLS har även erhållit teckningsförbindelser från två av huvudägarna. Bolaget har för arbete avseende affärsutveckling respektive forskning och utveckling sedan juni 2007 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Elano AB, som indirekt ägs till 100 % av VD Lars-Erik Eriksson, respektive från KG Tranberg Medical AB, som ägs till 100 % av styrelseledamot och medicinskt ansvarige Karl-Göran Tranberg. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i CLS och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget. |
| E.5 | <i>Säljare av värdepapper och lock-up</i> | Ej tillämpligt. Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper och det finns inga lock up avtal. |
| E.6 | <i>Utspädning</i> | Vid fulltecknad nyemission ökar antalet B-aktier med 2 427 285 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 14 % (kapital) och cirka 11 % (röster) för befintliga aktieägare som inte tecknar B-aktier i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. |
| E.7 | <i>Kostnader för investeraren</i> | Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,8 MSEK. Härutöver tillkommer cirka 1,1 MSEK hänförligt till ersättning för garantiteckning. Inga andra kostnader åläggs investeraren. |

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i CLS. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med de B-aktier som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bransch- och bolagsrelaterade risker

Inga historiska rörelseintäkter

CLS har först nyligen lanserat sin metod för behandling av solida tumörer och har ännu inte genererat några rörelseintäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns en risk att rörelseintäkter helt uteblir. Det finns en risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras.

Marknadstillväxt

CLS planerar att lansera produkten på olika geografiska marknader. Produktlansering i nya 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 komma att innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan komma att påverka såväl Bolagets verksamhet som resultat på ett negativt sätt. Tillväxt kan också medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera lämplig personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Finansieringsbehov och kapital

Bolagets marknadsfinansiering och vidare produktutveckling kräver kapital. Förseningar i produktutveckling och marknadsövertag kan komma att innebära ökade kostnader för CLS och minskade intäkter. Det finns en risk att nyemissionen som beskrivs i detta prospekt inte blir fulltecknad. Det finns även en risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det finns en risk att CLS inte kan anskaffa eventuellt ytterligare kapital. I det fall kapital inte kan anskaffas kan Bolagets framtida utveckling och intäkter komma att påverkas negativt.

Leverantörer/tillverkare

CLS har avtal med ett antal samarbetspartners. Även ytterligare samarbetsavtal kan komma att tecknas framgent. Det finns en risk att dessa samarbeten inte kan inledas när styrelsen i Bolaget bedömer det vara optimalt och det finns även en risk att en eller flera av leverantörerna och/eller tillverkarna i framtiden väljer att bryta sina samarbeten med CLS. Detta skulle kunna komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det finns dessutom en risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som CLS ställer.

Användarnas acceptans

CLS produkt representerar en helt ny behandlingsmetod på marknaden vilket innebär att det kan ta tid för metoden få kundernas acceptans och få ett genomslag på marknaden. Det finns en risk för att produktacceptansen bland användare, det vill säga kirurger och andra läkare, tar lång tid eller helt uteblir. Begränsad eller utebliven acceptans kan negativt komma att påverka CLS möjligheter att sälja produkten på olika geografiska marknader och därigenom påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga negativt.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning för CLS. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha negativ inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. En del av försäljningsintäkterna förväntas att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

CLS har för avsikt att bli en global aktör inom sitt verksamhetsområde och kommer då, direkt eller indirekt, att vara verksamt i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska företag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Regulatorisk risk

För att sälja produkten på olika geografiska marknader behöver CLS olika godkännanden från myndigheter såsom FDA-godkännande i USA. Försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av produkten, vilket kan komma att fördröja marknadsanseringen på olika geografiska marknader och således påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

CLS nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan således komma att medföra negativa konsekvenser för CLS verksamhet. Det är heller inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av CLS till skada för Bolaget.

Produktansvar och försäkringsansvar

Beaktat den bransch som CLS verkar inom är det relevant att beakta produktansvar då det finns en risk att någon form av tillbud kan inträffa. Det finns vidare en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav i samband med ett eventuellt tillbud.

Patent

Det finns en risk att CLS patentansökningar inte kommer att godkännas och det finns en risk att godkända patent inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader för CLS, även vid ett för Bolaget positivt utfall i en eventuell tvist. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att CLS kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd, vilket skulle kunna påverka Bolagets finansiella situation negativt.

Aktierelaterade risker

Kursvariationer

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymen vilket kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Det finns en risk att CLS värdepapper minskar i värde.

B-aktiens likviditet

CLS aktiers likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien.

Marknadsplats

CLS B-aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Värdepapper som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i CLS värdepapper vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktier i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. CLS aktier kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på värdepapprens kurs är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Det finns inget nu gällande lock-up avtal, således finns en risk att större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

CLS har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman inte kommer att besluta om framtida utdelningar.

Nyemissionen som beskrivs i detta prospekt

I det fall CLS aktiekurs skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det en risk att teckningsgraden kan komma att påverkas negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning"). Teckningsförbindelser och garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse och/eller garantitecknarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER

Vid extra bolagsstämma i Clinical Laserthermia Systems AB den 19 september 2013 godkändes styrelsens beslut från styrelsesammanträde den 2 september 2013 om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 2 427 285 B-aktier. Även allmänheten ges rätt att teckna i nyemissionen.

Under förutsättning av att nyemissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget 26 700 135 SEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad nyemission beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,8 MSEK. Härutöver tillkommer cirka 1,1 MSEK hänförligt till ersättning för garantiteckning.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, till att teckna B-aktier i Clinical Laserthermia Systems AB till en kurs av 11 SEK per B-aktie.

Erbjudandet i sammandrag

| | |
|--|---|
| <i>Teckningstid:</i> | 10 - 24 oktober 2013. |
| <i>Teckningskurs:</i> | 11 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej. |
| <i>Emissionsvolym:</i> | 2 427 285 B-aktier, motsvarande cirka 26,7 MSEK. |
| <i>Antal aktier innan nyemission:</i> | 14 563 711 aktier, varav 600 000 är icke-listade A-aktier. |
| <i>Avstämningsdag:</i> | Avstämningsdag är den 4 oktober 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 oktober 2013 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 oktober 2013. |
| <i>Företrädesrätt:</i> | De som på avstämningsdagen den 4 oktober 2013 är registrerade som aktieägare i CLS äger företrädesrätt att teckna B-aktier. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. |
| <i>Handel med teckningsrätter:</i> | Kommer att ske på AktieTorget under perioden 10 - 21 oktober 2013. |
| <i>Handel med BTA:</i> | Handel med BTA påbörjas 10 oktober och pågår fram till dess att nyemissionen är registrerad av Bolagsverket. Denna registrering är beräknad att ske i mitten av november 2013. |
| <i>Teckningsförbindelser och garantiavtal:</i> | CLS har erhållit teckningsförbindelser och garantiavtal motsvarande 70 % av emissionsvolymen. |

Ansvar

Styrelsen för Clinical Laserthermia Systems AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 1 oktober 2013

Styrelsen i Clinical Laserthermia Systems AB

| | |
|---------------------|------------------------|
| Hans von Celsing | Styrelseordförande |
| Lars-Erik Eriksson | Styrelseledamot och VD |
| Carl Borrebaeck | Styrelseledamot |
| Arne Ferstad | Styrelseledamot |
| Rolf Kiessling | Styrelseledamot |
| Karl-Göran Tranberg | Styrelseledamot |

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR NYEMISSION

En introduktion av CLS – cancerimmunoterapibehandling av solida tumörer

Under året 2008 fick 12,7 miljoner människor diagnosen cancer. Majoriteten av dessa drabbades av cancertumörer i solida organ, exempelvis lever, njure, prostata, lunga och bröst. Antalet drabbade är många och tyvärr förväntas cancerfallen i världen att öka ytterligare. Prognosen för 2030 är att denna siffra kommer att öka till 21 miljoner människor.

Källa: Se referens 1 i avsnittet "Referenser".

Genom att följa upp patienter vars cancertumörer behandlats lokalt med laser insåg professor Karl-Göran Tranberg att värme från laserljus inte enbart har kapacitet att lokalt destruera en cancertumör utan även att stimulera immunförsvaret mot cancer. Professor Karl-Göran Tranbergs cirka 20-åriga forskning inom området har lett fram till den cancerimmunoterapibehandling som CLS benämner Immunostimulating Interstitial Laser Thermotherapy (imILT^{CLS}).

Nya metoder för att behandla cancer utvecklas kontinuerligt. imILT^{CLS} har fördelen att denna metod kan döda cancercellerna i den behandlande tumören samtidigt som kroppens eget immunförsvaret aktiveras till att systemiskt angripa och döda cancerceller av samma typ oavsett lokalisering i kroppen (se ytterligare information om Bolagets prekliniska och kliniska försök senare i detta prospekt).

Produktbeskrivning för TRANBERG^{CLS} | Cancer Immunotherapy System

CLS har i egen regi utvecklat den CE-märkta medicintekniska produkten TRANBERG^{CLS} | Cancer Immunotherapy System som är kommersiellt tillgänglig för imILT^{CLS}-behandling av solida cancertumörer. Produkten består av en mobil laserenhet med tillhörande sterila behandlingskit för engångsbruk. Syftet med sterila kit för engångsbruk är att eliminera risken för infektion och sjukdomsspridning. Enligt styrelsens bedömning karaktäriseras företagets produkt av följande egenskaper:

- Skapande och ledning av laserljus via optiska fibrer in i den tumör som ska behandlas lokalt. Systemet mäter och styr värmebehandlingen i tumörens tillväxtområden med mycket hög precision.
- Precisionsstyrd värmebehandling i cancertumör som syftar till att uppnå kontrollerad celldöd lokalt i värmebehandlad tumör och framkallande av en anti-cancer effekt och immunitet mot behandlad cancertyp, oavsett lokalisering i kroppen.
- Behandling utförs i många fall som ett mindre polikliniskt ingrepp, där patienten får lämna sjukhuset efter en kortare tids observation. Målsättningen är att erbjuda en behandling som är: effektiv, möjlig att kombinera med annan behandling, skonsam för patienten och mer kostnadseffektivt för sjukvården än dagens behandlingar.

Marknadspotential

imILT^{CLS} är utvecklad för behandling av så kallade solida cancertumörer, undantaget tumörer i ihåliga organ (såsom exempelvis tarmar). Det innebär att antalet patienter som kan behandlas är betydande. Primärtumörer lämpliga att behandla med imILT^{CLS} finns i lever, bröst, hud (malignt melanom), lunga, prostata, njure och bukspottkörtel. Under året 2008 fick sammanlagt 5,6 miljoner människor i världen dessa diagnoser. Även metastaser (dottersvulster) till lever och lunga är lämpade för imILT^{CLS}-behandling. Lever- och lungmetastaser från andra primärtumörer är vanliga; som exempel kan anges att levermetastaser från tjock- och ändtarmscancer drabbar cirka 0,6 miljoner patienter per år. Bolagets målsättning är att göra imILT^{CLS} tillgänglig som behandling för samtliga av dessa diagnoser. CLS övergripande målsättning är att efter produktlansering successivt öka antalet behandlade patienter per år för att inom en tioårsperiod årligen behandla 5-8 % av de behandlingsbara patienterna.

Källa: Se referens 1 i avsnittet "Referenser".

Produktlansering

I augusti 2013 nådde CLS en överenskommelse med en första klinik i Europa gällande genomförande av en studie på bröstcancerpatienter. Bolaget arbetar nu för att få ytterligare kliniker på plats samt inleda lanseringen med kliniska studier (vilka ersätter den tidigare planerade mindre pilotstudien). Studiearbetet sker i samarbete med ledande läkare inom cancerområdet (så kallade key-opinion-leaders) med start i Europa och resultat från dessa studier kommer att vara av stor vikt i blivande kunders beslutsprocess. Initialt prioriteras imILT^{CLS}-behandling av cancer i bröst, bukspottkörtel, lever samt hud (malignt melanom).

Lanseringsarbetet kommer inledningsvis att vara riktat mot Europa med målsättningen att etablera minst fem strategiska referenscenter (utöver de planerade studieklinikerna) det närmaste året för att därifrån expandera såväl geografiskt som volymmässigt. De kundgrupper som är viktiga för lansering och marknadspenetration är främst medicinska och kirurgiska onkologer men även interventionella radiologer inom onkologi och immunologer.

Produkt och kliniska resultat exponeras vid utvalda kongresser i syfte att etablera kontakter med läkare och partners som är viktiga för lanseringsarbetet. Genom att redan från början samarbeta med key-opinion-leaders lägger CLS grunden för det fortsatta lanseringsarbetet i såväl Europa som övriga världen. I kraft av framgångsrika studier/publikationer planerar CLS att introducera behandlingen till större cancercentra på fler marknader tillsammans med strategiska partners under 2014 (däribland FDA-godkännande i USA). Målsättning för lanserings- och marknadsarbetet är att generera en produktförsäljning som leder till positivt kassaflöde på månadsbasis i CLS under andra halvåret 2015.

Planerade marknadsaktiviteter under kommande treårsperiod är framförallt:

- Med start hösten 2013 genomförs kliniska studier i samarbete med utvalda key-opinion-leaders.
- Produktlansering med start i Europa 2013 för en vidare geografisk breddning 2014.
- Inlämnande av ansökan om marknadsgodkännande i USA och i valda länder i övriga världen 2014.
- Uppbyggnad av internationell försäljning med målsättningen att nå positivt kassaflöde på månadsbasis under andra halvåret 2015.
- Lansering av ytterligare varianter på sterila behandlingskit. Syftet är optimering av produkttegenskaper inom det breda användningsområdet.

Nyemission

Som tidigare kommunicerats har CLS erfarit något större utmaningar än beräknat inom produktutveckling och i arbetet med det europeiska marknadsgodkännandet. Detta har inneburit att de planerade studierna och produktlanseringen förskjutits vilket i sin tur resulterat i en försening av planerade försäljningsintäkter. Därutöver har verksamheten påverkats av att den planerade pilotstudien vid Helsingborgs lasarett inte kunde genomföras. Verksamheten har således hittills under året finansierats genom lån.

Kapitalet från nyemissionen är dels avsedd att finansiera Bolagets drift fram till dess att försäljningsintäkter kan börja genereras. Emissionslikviden är (efter avdrag av emissionskostnader om cirka 1,8 MSEK och ersättning för garantiåtaganden om cirka 1,1 MSEK) avsedd att finansiera:

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| • Återbetalning av lån (kontant) | cirka 13 % |
| • Återbetalning av lån (kvittning) | cirka 6 % |
| • Betalning av lånepremie (kontant) | cirka 0,4 % |
| • Drift | cirka 20 % |
| • Forskning och teknisk utveckling | cirka 30 % |
| • Klinisk verksamhet | cirka 10 % |
| • Marknadsföring | cirka 20 % |

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 12 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i november 2013. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en nyemission om cirka 26,7 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att CLS ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader och ersättning till garantitecknare – tillförs åtminstone 12 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 18,7 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs det kapital som behövs för Bolagets planer de kommande 12 månaderna. Då kommer Bolaget att försöka omförhandla betalningsvillkor för skulder, undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt omprioritera planerna och bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om nyemissionen inte blir fulltecknad kommer CLS omprioritera de fastlagda planerna.

Framtida kapitalbehov

Under förutsättning av att CLS företrädesemission blir fulltecknad bedömer styrelsen att Bolagets verksamhet är finansierad tills dess att positivt kassaflöde kan uppnås. Dock kan ytterligare kapital behövas i det fall CLS verksamhet eller marknad inte utvecklas enligt plan eller i det fall marknaden tillåter en mer offensiv marknads- och försäljningsstrategi.

B-aktiens prissättning

Styrelsen i CLS har fastställt kursen i denna nyemission till 11 SEK utifrån en bedömning av kursutvecklingen med en procentuell rabatt för att främja befintliga aktieägare.

CLS B-aktie listad på AktieTorget

CLS B-aktie är sedan den 16 april 2009 listad på AktieTorget, vilket möjliggör en löpande handel i aktien. Den som vill köpa och/eller sälja aktier i CLS kan göra detta via sin vanliga bank eller fondkommissionär. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility).

VD LARS-ERIK ERIKSSON KOMMENTERAR

Styrelseledamot och professor Karl-Göran Tranberg har drivit utvecklingen för att kunna lansera en produkt för värmebehandling av tumörer sedan tidigt 1990-tal. Utveckling av en cancerbehandling tar lång tid men vi är nu redo för en marknadsintroduktion av en användarvänlig produkt som inte bara behandlar tumören utan även ger en viktig immunologisk effekt på metastaser i kroppen, även mikroskopiska metastaser som inte syns vid röntgen. Behandlingen är dessutom skonsam för patienterna som snabbt kan återgå till ett normalt liv, vilket i sin tur ger en positiv samhällsekonomisk effekt.

Resultaten har visats i djurförsök och 72 behandlade patienter med vår tidigare laborieutrustning. Vi arbetar nu närmast för att inleda studier på utvalda kliniker och planerar för en bredare start än vad som var tänkt med den tidigare planerade pilotstudien. Med tre planerade studiekliniker som undersöker fyra olika cancerindikationer kommer vi att inkludera fler patienter än vad som tidigare var planerat. I och med att vi nu har nått en överenskommelse med en första klinik i Europa för studie på bröstcancerpatienter har vi nått en viktig milstolpe och vi arbetar för att få ytterligare kliniker på plats. Vi har tidigare mött förseningar i vårt studiearbete men vi har nu förhoppningar om att kunna starta studierna under hösten varefter vi kan lansera metoden till utvalda kliniker. Efter studiernas slut kan behandlingen av patienter dessutom fortsätta hos studieklinikerna. Det är för tidigt att uttala sig om när studierna avslutas och när resultaten för de olika indikationerna kan presenteras.

Tack vare den senaste tidens intensiva produktutveckling har vi nu en färdig CE-märkt industriell produkt vilket innebär att utrustningen kan placeras inom hela EU samt i ytterligare ett antal länder som accepterar certifikatet. Vårt certifikat täcker en bred klinisk användning och gör att vi får hävda att metoden både dödar cancertumörer och stimulerar kroppens immunförsvar. Att vi kan använda en CE-märkt produkt i de kommande studierna ökar dessutom tillförlitligheten i de resultat som framkommer jämfört med om en prototyp hade använts.

CLS har tagit väsentliga kliv mot klinisk acceptans av imILT^{CLS}-metoden och vi har nu gått in i en helt ny fas i verksamheten. Vi kommer inledningsvis att bygga en organisation anpassad för våra viktigaste indikationer och fokusera på strategiskt viktiga kliniker. Marknadsfokus kommer därmed initialt att vara riktat mot Europa med målsättningen att etablera minst fem strategiska referenscenter inom det kommande året från vilka vi kan expandera såväl geografiskt som volymmässigt. En viktig del i de kommande aktiviteterna blir förberedelser inför USA-marknaden med ansökan om FDA-godkännande som ett nyckelsteg. CLS har inför denna spännande kommersiella fas attraherat mycket framstående krafter till styrelsen. Med ytterligare kompetens inom immunologi, affärsutveckling, kommersialisering och marknadsföring på en internationell nivå arbetar vi nu med fullt fokus på att etablera rutinmässig användning av en mycket lovande behandling som kan rädda liv.

Lars-Erik Eriksson

VD – Clinical Laserthermia Systems AB

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

CLS har erhållit teckningsförbindelser om cirka 3 MSEK och garantiteckning om cirka 15,7 MSEK; sammantaget cirka 18,7 MSEK motsvarande 70 % av emissionsvolymen.

Teckningsförbindelser

Nedan presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen har avtalats. Ingen premieersättning utgår för dessa teckningsförbindelser. Samtliga teckningsåtagare kan nås via Bolaget.

Ted Kalborg har lämnat teckningsförbindelse om 1,5 MSEK. Teckningsförbindelsen avser tidigare lån som därmed kvittas mot B-aktier i nyemissionen. Ted Kalborg äger 382 609 aktier. Lars-Erik Eriksson (genom bolag) överlåter vederlagsfritt teckningsrätter för resterande del av teckningsförbindelsen.

LMK Ventures AB har lämnat teckningsförbindelse om 1 467 092 SEK, motsvarande sin befintliga andel. Teckningsförbindelsen har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Garantiteckning

I nedanstående tabell presenteras samtliga avtal om garantiteckning, vilka skriftligen har avtalats per augusti/september 2013. Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Premieersättning om 7 procent av respektive garanterat belopp utgår för dessa åtaganden. Avtalen avseende garantiteckning kommer att träda i kraft i det fall nyemissionen inte skulle bli tecknad upp till 70 %, vilket innebär att överskjutande del av emissionsvolymen inte omfattas av garantitecknarnas åtaganden. Samtliga garantitecknare kan nås via Bolaget.

| Person/Företag | Belopp |
|--------------------------------------|---------------------|
| LMK Ventures AB | 5 000 000 |
| Gerhard Dal | 4 000 000 |
| Ted Kalborg | 2 000 000 |
| Berkshire Investment Management Ltd. | 1 000 000 |
| Bertil Lindkvist | 1 000 000 |
| HowRu SP. zo.o | 1 000 000 |
| Per Krafft | 1 000 000 |
| Sedermera Fondkommission AB | 723 002,50 |
| Totalt | 15 723 002,5 |

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Clinical Laserthermia Systems AB beslutade den 19 september 2013 att godkänna styrelsens beslut från den 2 september 2013 att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 224 523,8625 SEK genom nyemission av högst 2 427 285 B-aktier envar med ett kvotvärde om 0,0925 SEK till en teckningskurs om 11,00 SEK per B-aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 26 700 135,00 SEK.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 4 oktober 2013 är registrerade som aktieägare i CLS äger företrädesrätt att teckna B-aktier. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i nyemissionen är den 4 oktober 2013. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 oktober 2013 och första dag exklusiv rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 oktober 2013.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 4 oktober 2013 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie, oavsett serie. För teckning av en (1) ny B-aktie erfordras sex (6) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter ska gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna B-aktier med stöd av teckningsrätter i CLS senast den 24 oktober 2013 eller sälja teckningsrätterna senast den 21 oktober 2013.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 10 - 21 oktober 2013.

Teckningskurs

De nya B-aktierna emitteras till en teckningskurs om 11,00 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av B-aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 10 - 24 oktober 2013.

Observera att teckning av B-aktier ska ske senast kl. 15.00 den 24 oktober 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för CLS äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 10 oktober 2013. Styrelsen i Bolaget har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet B-aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. *Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.*

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter – direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Betalning ska vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast den 24 oktober 2013. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen.

Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

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

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, ska särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Ifylld särskild anmälningssedel I ska vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 24 oktober 2013. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer CLS att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier till annan som tecknat B-aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya B-aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av B-aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av B-aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 10 - 24 oktober 2013. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på nedanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se), på Bolagets hemsida (www.clinicallaser.se), eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningssedel ska vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 24 oktober 2013. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer CLS att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några B-aktier får inget meddelande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB Fax: +46 (0)431 - 47 17 21
Emissionstjänster E-post: nyemission@sedermera.se
Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna B-aktier i nyemissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet ska erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE30 8000 0816 9591 3707 5249

Betalda tecknade aktier (BTA B)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA B) har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med betald tecknad aktie (BTA B)

Handel med BTA B kommer att ske på AktieTorget från och med den 10 oktober 2013 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av november 2013.

Leverans av B-aktier

BTA B kommer att ersättas av B-aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA B att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av B-aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade B-aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Handel med B-aktier

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på AktieTorget. B-aktien handlas under kortnamnet CLS B och ISIN-kod SE0002756130. De nyemitterade B-aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) B-aktie.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya B-aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter B-aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av nyemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.clinicallaser.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 44, 2013.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Övrigt

Samtliga B-aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Clinical Laserthermia Systems AB Sedermera Fondkommission AB
Tel: +46 (0) 46 – 15 21 00 Tel: +46 (0) 431 – 47 17 00
E-post: info@clinicallaser.se E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.clinicallaser.se), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se).

Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från Clinical Laserthermia Systems AB.

CLINICAL LASERTHERMIA SYSTEMS AB

Verksamhet

CLS har utvecklat en CE-märkt medicinteknisk produkt kallad TRANBERG^{CLS} | Cancer Immunotherapy System som är kommersiellt tillgänglig för cancerimmunoterapibehandling (imILT^{CLS}) av solida cancertumörer.

Affärsmodell

Bolagets produkt TRANBERG^{CLS} | Cancer Immunotherapy System består av en egenutvecklad mobil laserenhet med tillhörande sterila behandlingskit för engångsbruk. Framtida intäkter kommer främst ifrån försäljning av de sterila behandlingskit för engångsbruk som används vid varje imILT^{CLS}-behandling. Bolaget avser även att generera intäkter hänförliga till service och utbildning.

Den mobila laserenheten är planerad att säljas med lågt täckningsbidrag eller via tillhandahållande av leasingavtal. Detta för att underlätta marknadspenetrationen genom en begränsad initial investering för sjukhus och kliniker. Som ett komplement kan priset på laserenheten väsentligt rabatteras om ett sjukhus eller en klinik tecknar avtal för en viss årlig förbrukning av sterila behandlingskit.

Prissättningen av Bolagets kit för engångsbruk bedöms på sikt att vara väsentligt högre än de som idag finns på marknaden. Motivet till detta är imILT^{CLS}-behandlingens förväntade positiva hälsoekonomiska värde. Studier kommer på sikt att genomföras på behandling av ineliggande såväl som icke ineliggande patienter (polikliniskt) i syfte att ta fram ett underlag för hälsoekonomiska beräkningar.

Marknadsfokus kommer inledningsvis att primärt vara riktat mot Europa med målsättningen att etablera minst fem strategiska referenscenter det närmaste året för att därifrån expandera såväl geografiskt som volymmässigt. De kundgrupper som är viktiga för lansering och marknadspenetration är främst medicinska och kirurgiska onkologer men även interventionella radiologer inom onkologi och immunologer.

CLS arbetar för närvarande med att ta fram strategier för den geografiska expansionen. Expansionen förutsätter marknadsgodkännande (exempelvis 510k-ansökan i USA) och samarbeten alternativt representation på respektive marknad.

Målsättning

Styrelsen bedömer att produkten är redo för global lansering under slutet av 2014, med fokus på patienter med cancer i bröst, hud, lever och bukspottkörtel. CLS initiala målsättning är att uppnå positivt kassaflöde på månadsbasis under andra halvåret 2015 och bygga upp ett samarbete med strategiska partners i de länder där styrelsen planerar att etablera Bolaget. CLS övergripande målsättning är att göra imILT^{CLS} tillgänglig som behandling för samtliga behandlingsbara diagnoser i så många länder som möjligt inom en tioårsperiod. För att uppnå detta kommer flera olika strategier att undersökas. Målsättningen är att efter produktlansering successivt öka antalet behandlade patienter per år för att inom en tioårsperiod årligen behandla 5-8 % av de behandlingsbara patienterna.

Milstolpar

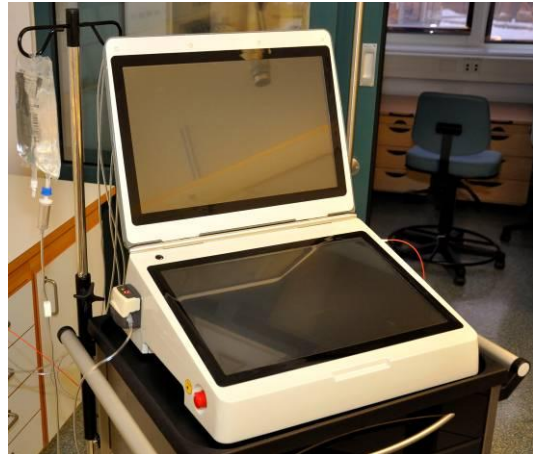
| | Period |
|--|---------------------|
| Kliniska studier inleds tillsammans med key-opinion-leaders | Hösten 2013 |
| Ytterligare en variant av behandlingskit färdigutvecklat som möjliggör poliklinisk behandling av fler tumörtyper | December 2013 |
| Minst fem referenscenter etablerade i Europa | Juni 2014 |
| Bredare lansering av imILT ^{CLS} / TRANBERG ^{CLS} Cancer Immunotherapy System inleds | 2014 |
| Positivt kassaflöde uppnås på månadsbasis. | Andra halvåret 2015 |

TRANBERG^{CLS} | Cancer Immunotherapy System

CLS har först nyligen erhållit marknadsgodkännande för sin produkt "TRANBERG^{CLS} | Cancer Immunotherapy System" för cancerimmunoterapibehandling (imILT^{CLS}) av solida cancertumörer. Således har Bolaget tidigare inte bedrivit någon försäljning.

Produkten består av en mobil laserenhet med tillhörande sterila behandlingskit för engångsbruk. Syftet med sterila kit för engångsbruk är att eliminera risken för infektion och sjukdomsspridning. Enligt styrelsens bedömning karaktäriseras företagets produkt av följande egenskaper:

- Skapande och ledning av laserljus via optiska fibrer in i den tumör som ska behandlas lokalt. Systemet mäter och styr värmebehandlingen i tumörens tillväxtområden med mycket hög precision.
- Precisionsstyrd värmebehandling i cancertumör som syftar till att uppnå kontrollerad celledöd lokalt i värmebehandlad tumör och framkallande av en anti-cancer effekt och immunitet mot behandlad cancertyp, oavsett lokalisering i kroppen.
- imILT^{CLS}-behandling utförs i många fall som ett mindre polikliniskt ingrepp, där patienten får lämna sjukhuset efter en kortare tids observation. Målsättningen är att erbjuda en behandling som är: effektiv, möjlig att kombinera med annan behandling, skonsam för patienten och mer kostnadseffektivt för sjukvården än dagens behandlingar.



imILT^{CLS} som kombinationsbehandling

Vid tumörer i levern kan metoden enligt styrelsens bedömning i många fall komma att ersätta kirurgi när tumören är två centimeter i diameter eller mindre. Vid tumör i bukspottkörteln ska imILT^{CLS} användas i immunstimulerande syfte några veckor före kirurgi. Metoden kan inte användas som radikal lokalbehandling i detta organ på grund av risken för allvarliga komplikationer. Vad gäller bröstcancer kan imILT^{CLS}, enligt styrelsens bedömning, användas för att behandla små, välavgränsade tumörer med enbart imILT^{CLS}. För de flesta bröstcancerpatienter bör metoden dock i dagsläget kombineras med efterföljande kirurgi på grund av svårigheter att geografiskt avgränsa tumören. I takt med förbättrade avbildningsmetoder kommer det vara möjligt att behandla allt fler patienter med enbart imILT^{CLS} och detta gäller inte minst bröst- och levercancer.

imILT^{CLS}-metoden kan enligt styrelsens bedömning också kombineras med cytostatika (cellgifter) och immunstimulerande behandling. Eftersom imILT^{CLS}-metoden är skonsam kan cytostatika och immunstimulerande medel administreras omedelbart före, under och efter behandling. Kirurgiska ingrepp är påfrestande för patienten och tillåter inte detta. Viktigt är även att behandling med imILT^{CLS}-metoden enligt styrelsens bedömning inte ger samma nedsättning av immunförsvaret som ett kirurgiskt ingrepp. I laboratoriestudier har Karl-Göran Tranberg och hans forskargrupp visat att kombination med immunstimulerande behandling förstärker det immunförsvaret mot cancer som imILT^{CLS} framkallar.

Produktutveckling

Bolagets produkt TRANBERG^{CLS} | Cancer Immunotherapy System är CE-märkt och har därmed ett marknadsgodkännande för Europa, samt andra länder i världen som accepterar CE-märkningen. Produktens godkända användningsområde innefattar både lokal tumördestruktion såväl som immunstimulering och är brett, vilket i princip innebär att produkten får användas för behandling av cancertumörer i de flesta solida organ, undantaget organ som är ihålliga. imILT^{CLS}-behandling utförs i många fall som ett mindre polikliniskt ingrepp (till exempel bröstcancer och malignt melanom), där patienten får lämna sjukhuset efter en kortare tids observation. Framtagning av ytterligare en variant på sterilt behandlingskit kommer att genomföras de kommande månaderna med målsättningen att imILT^{CLS}-behandlingen ska kunna genomföras med ett mindre polikliniskt ingrepp för flertalet behandlingsbara cancerformer. Detta behandlingskit bedöms vara färdigutvecklat under december 2013.

Prekliniska försök och djurförsök

Mellan 1997-2011 har forskare vid Universitetssjukhuset i Lund genom studier visat att imILT^{CLS} vid levercancer i djur ger bättre långtidsresultat (längre överlevnad) än sedvanlig operation av tumören och att denna effekt beror på ett av imILT^{CLS} framkallat ökat immunförsvaret mot tumören. Tumörcellsödande vita blodkroppar stimuleras till ökad aktivitet mot tumören, bland annat genom att metoden gör att tumörantigen bringas i kontakt med speciella (så kallade antigenpresenterande) celler som är viktiga för immunförsvaret. Dessa celler kan i sin tur presentera tumörens antigen för de vita blodkropparna, som först då "upptäcker" att det finns en oönskad tumör och därför reagerar mot den behandlade tumören.

Källa: Se referens 2-18 i avsnittet "Referenser" avseende publicerad dokumentation av resultat i djurförsök.

Kliniska resultat

CLS har visat att imILT^{CLS}-metoden skapar immunologiska effekter i djur vilket dessutom har bekräftats i människa. Nedan följer en förteckning av de kliniska resultat som hittills har uppnåtts (mellan år 1994-2006). Totalt har 72 personer behandlats, 41 med botande behandling och 31 med symptomlindrande behandling.

Behandling i botande syfte

| Typ | Antal patienter | Kommentar |
|---------------|-----------------|---|
| Levercancer | 17 | Använt när kirurgi ej var möjligt Fem års överlevnad: 60 % |
| Bröstcancer | 24 | Gynnsamma immunologiska effekter * |
| Totalt | 41 | |

* Med gynnsamma immunologiska effekter menas att imILT^{CLS} har framkallat förändringar i immunkompetenta vita blodkroppar i tumör och dränerande lymfkörtlar som anses vara betydelsefulla ur immunologisk synpunkt.

Symptomlindrande och/eller livsförlängande behandling

| Typ | Antal patienter | Lindring av symptom |
|---------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Levercancer | 8 | Patienterna är symptomfria |
| Bröstcancer | 5 | Samtliga upplever lindring av symptom |
| Cancer i bukspottskörteln | 5 | Samtliga upplever lindring av symptom |
| Cancer i annat organ | 13 | Samtliga upplever lindring av symptom |
| Totalt | 31 | |

Källa: Se referens 19-23 i avsnittet "Referenser" avseende publicerad dokumentation av kliniska resultat.

Forskning och utveckling

2010: Testning av olika fiberavslut ingående i behandlingssonden. Dessa tester gjordes i specialbyggda modeller innehållande olika typer av död vävnad. Kompletterande immunhistokemiska undersökningar av laserbehandlad vävnad på människa. Framtagande av immunhistokemiska analyser för studium av effekten av imILT^{CLS} på immunkompetenta celler hos människa och experimentdjur. Belopp för sponsring inom forskning och utveckling: cirka 1,2 MSEK.

2011: Testning av olika fiberavslut ingående i behandlingssonden. Dessa tester gjordes i specialbyggda modeller innehållande olika typer av död vävnad. Framtagande av immunhistokemiska analyser för studium av effekten av imILT^{CLS} på immunkompetenta celler hos människa och experimentdjur. Belopp för sponsring inom forskning och utveckling: cirka 1,2 MSEK.

2012: Testning av olika fiberavslut ingående i behandlingssonden. Dessa tester gjordes fortsatt i specialbyggda modeller innehållande olika typer av död vävnad men nu också i levande vävnad (gris). Framtagande av immunhistokemiska analyser för studium av effekten av imILT^{CLS} på immunkompetenta celler hos människa och experimentdjur. Insamlande och analys av data med hjälp av framtagna metoder och användande av sofistikerad digital bildanalys. Belopp för sponsring inom forskning och utveckling: cirka 1,2 MSEK.

2013: Testning av olika fiberavslut ingående i behandlingssonden. Dessa tester gjordes fortsatt i specialbyggda modeller innehållande olika typer av död vävnad och i levande vävnad (gris). Framtagande av immunhistokemiska analyser för studium av effekten av imILT^{CLS} på immunkompetenta celler hos människa och experimentdjur. Insamlande och analys av data med hjälp av framtagna metoder och användande av sofistikerad digital bildanalys. Framtagande av behandlingsprotokoll för imILT^{CLS}-behandling av olika tumörformer på människa. Planering och start av studier, på människa och experimentdjur, som ska ge ökad förståelse för de immunologiska effekter som imILT^{CLS} har och som ska leda till förbättrade behandlingsprotokoll med ökad behandlingseffekt. Belopp för sponsring inom forskning och utveckling: cirka 1,2 MSEK.

Marknad

CLS har först nyligen erhållit marknadsgodkännande för sin produkt. Således har Bolaget tidigare inte bedrivit någon försäljning och nedanstående avsnitt beskriver den marknad som CLS har för avsikt att bearbeta.

Under året 2008 fick 12,7 miljoner människor diagnosen cancer. Majoriteten av dessa drabbades av cancertumörer i solida organ, exempelvis lever, njure, prostata, lunga och bröst. Antalet drabbade är många och tyvärr förväntas cancerfallen i världen att öka ytterligare. Prognosen för 2030 är att denna siffra kommer att öka till 21 miljoner människor.

imILT^{CLS} är utvecklad för behandling av så kallade solida cancertumörer, undantaget tumörer i ihåliga organ (såsom exempelvis tarmar). Primärtumörer lämpliga att behandla med imILT^{CLS} finns i lever, bröst, hud (malignt melanom), lunga, prostata, njure och bukspottkörtel. Under året 2008 fick sammanlagt 5,6 miljoner människor i världen dessa diagnoser. Även metastaser (dotterstulster) till lever och lunga är lämpade för imILT^{CLS}-behandling. Lever- och lungmetastaser från andra primärtumörer är vanliga; som exempel kan anges att levermetastaser från tjock- och ändtarmscancer drabbar cirka 0,6 miljoner patienter per år.

Källa: Se referens 1 i avsnittet "Referenser".

Konkurrenter

imILT^{CLS}-metoden är enligt styrelsens bedömning ensam i sitt slag. Metoden är skräddarsydd för att döda en cancertumör samtidigt som den framkallar ett immunologiskt försvar mot eventuellt kvarvarande tumörer, även de som finns utanför eller långt ifrån det behandlade området. Någon annan kliniskt användbar metod med dessa egenskaper finns såvitt styrelsen känner till för närvarande inte att tillgå. Kirurgi är den metod som dominerar lokal behandling av solid tumör. Icke-kirurgiska metoder inkluderar radiofrekvensabladering, frysning, mikrovågsbehandling, högintensivt fokuserat ultraljud och irreversibel elektroporation. Kirurgi ger ofta stor vävnadsskada med risk för komplikationer och har en hämmande effekt på immunförsvaret. Samtliga metoder är enligt styrelsens bedömning mindre skonsamma och har lägre precision vad avser vävnadseffekten än imILT^{CLS}. De gynnsamma effekterna av imILT^{CLS} på immunförsvaret mot behandlad tumör har inte undersökts på motsvarande sätt för andra metoder.

Väsentliga avtal

CLS har tecknat nedanstående samarbetsavtal av väsentlig karaktär. Avtalen löper med sedvanlig uppsägningstid om en månad från respektive part.

- Avtal med INTERmedic SA för produktion och produktutveckling av behandlingsenheten
- Avtal med Visualase Inc. för produktion av fibern
- Avtal med TÜV SÜD Gruppe för kvalitetsarbete (notified body)
- Lån om totalt 4,5 MSEK under 2013 för att finansiera verksamheten

Villkoren i avtalet med INTERmedic SA är skrivna med tanke på att produktion och produktutveckling ska gå att överföra till annan part. CLS äger alla tekniska underlag till den framtagna produkten inklusive all källkod till mjukvaran och har enligt avtalet rätt att överföra dessa till alternativ samarbetspart. Det finns alternativa tillverkare till Visualase Inc. i Europa som har en snarlik teknologi och det bedöms som möjligt att byta tillverkare om behov uppstår. Den regulatoriska processen vid ett byte av leverantörer är okomplicerad och består i att upprepa ett antal av de genomförda testerna på produkten.

Patent

CLS har två godkända svenska och ett godkänt europeiskt patent, alla med fokus på patientdelen. Dessa patent fokuserar på olika innovativa funktioner för värmesondens utformning och styrning samt övervakning av vävnadseffekt. Löptiden för dessa tre godkända patent är till och med 2027. Det europeiska patentet är avsett att valideras i och få nationellt godkännande för de stora marknaderna i Europa. Härutöver har Bolaget lämnat in två patentansökningar i USA för samma funktioner som dessa patent. Dessa patent har dessutom förstärkts genom så kallad avdelad patentansökan i USA (metodpatent) och i Europa (systempatent) med fokus på imILT^{CLS} behandlingsprotokoll. Vid ett godkännande kommer dessa patent att gälla till och med 2027.

Ett inlämnat patent avseende fiberns utformning har dragits tillbaka under 2013 då den produktutveckling som skett i företaget har lett till att patentet blivit inaktuellt.

Produktutvecklingen, speciellt de försök på levande vävnad som genomförts, har lett till att ytterligare en patentansökan (parallellt i USA och Europa) har inlämnats med fokus på hur temperaturerna i vävnad styrs och övervakas under en behandling. Prioritetsår för dessa patent är 2013 som vid ett godkännande skyddar denna del av produkten och metoden till och med 2033.

CLS är ett utvecklingsföretag som satsar på att skydda sina uppfinningar från konkurrenter. Att ha en stark patentportfölj bestående av patentansökningar och patent är därmed av stor betydelse för CLS. Med Bolagets senaste patentansökningar anser CLS styrelse att patentskyddet utgör ett tillräckligt skydd mot konkurrenter.

CLS historiska utveckling

Försök att behandla tumörer med värme har genomförts under många år. Genom att följa upp patienter som behandlats med laser insåg professor Karl-Göran Tranberg att värme från laserljus kan stimulera immunförsvaret mot cancer. Han har forskat inom området i cirka 20 år och tagit fram en behandlingsmetod som benämns imILT^{CLS}. Forskargruppen vid Universitetssjukhuset i Lund har visat att imILT^{CLS} ger ökat immunförvar, minskad tumörtillväxt och förlängd överlevnad på experimentdjur med cancer i levern. Metoden har, med tidigare laboratorietrustning, även provats på 72 patienter och resultaten är enligt styrelsens bedömning lovande.

Det är dock först under senare år som framsteg inom teknisk utveckling har gjort det möjligt att anpassa funktioner och handhavande så att tekniken kan föras ut till en bredare skara användare för rutinmässig användning. 2007 vann Bolaget Venture Cup Syd, en affärsplantävling som syftar till att främja förverkligande av affärsidéer.

Under 2008 tillfördes CLS totalt 3,4 MSEK via riktade nyemissioner, som möjliggjorde fortsatt produktutveckling. Under första kvartalet 2009 genomfördes en publik emission, som blev övertecknad och tillförde Bolaget drygt 4,9 MSEK före emissionskostnader. Den 16 april 2009 listades B-aktien i CLS på AktieTorget. Milestone 1 nåddes under april 2009 och medförde att verifiering av Bolagets laserfiber kunde genomföras på ett reproducerbart och välkontrollerat sätt.

Med anledning av att CLS gjorde ett strategiskt val i form av att prioritera framtagningen av ett kvalitetsledningssystem konstaterades vissa förseningar avseende den tekniska utvecklingen under 2009. Styrelsens bedömning var dock att det strategiska valet gav CLS flera tydliga fördelar, vilket förväntades innebära såväl kostnadsbesparingar som tidsvinster i det långa loppet. Milestone 2 nåddes vid månadsskiftet november/december 2009. Detta steg innebar att införa en feedbackkontroll av den laserenergi som tillförs vid behandling, baserat på utfall i form av temperatur i behandlingsområdet. I december 2009 erhöLL CLS bidrag om 1 MSEK samt extern avlastning om 1,6 MSEK gällande utvecklingsarbetet i ett Eureka-projekt tillsammans med CeramOptec GmbH.

Under 2010 genomförde CLS en företrädesemission som tillförde Bolaget 8,3 MSEK (samt ytterligare 7,5 MSEK vid nyttjande av teckningsoptioner). Milestone 3 nåddes under tredje kvartalet 2010. Bolaget hade då lyckats införa ett överordnat säkerhetssystem som övervakar alla kritiska funktioner med hjälp av dubblerade kretsar. Säkerhetssystemet ingriper om någon parameter avviker från förväntat tillåtet område och säkerställer att systemet arbetar inom ett säkert område.

Under 2011 valdes INTERmedic SA till leverantör och samarbetspartner för tillverkning av CLS behandlingsenhet för cancerbehandling.

CLS genomförde under 2012 två övertecknade företrädesemissioner som tillförde CLS totalt cirka 17 MSEK före emissionskostnader (inklusive nyttjade teckningsoptioner). Under året färdigställdes en industriell version av behandlingsenheten.

Under 2013 erhöLL CLS godkännande för att starta den planerade pilotstudien, något senare än förväntat. Beskedet att Helsingborgs sjukhus inte hade möjlighet att genomföra den planerade pilotstudien medförde i sin tur ytterligare förseningar då Bolaget på nytt påbörjade sökandet efter möjliga studiekliniker. Under maj blev produkten CE-märkt med ett certifikat som täcker en bredare klinisk användning än förväntat och gör att CLS får hävda att metoden både dödar cancertumörer och stimulerar kroppens immunförvar. Styrelsen beslutade därför att planera för bredare kliniska studier för fler indikationer än vad som tidigare tänkts genom en pilotstudie. I augusti 2013 nådde CLS en överenskommelse med en första klinik i Europa, vilken ska genomföra en studie på bröstcancerpatienter.

Tendenser

Bolaget har först nyligen erhållit marknadsgodkännande för sin produkt varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har granskats av Bolagets revisor. Bolagets redovisning upprättas enligt samma redovisningsprinciper som Bolagets årsredovisningar, det vill säga enligt Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Nedanstående finansiella översikt har hämtats från införlivat material och kompletterats med halvårsräkenskaper för 2013 samt i relevanta fall jämförelser med motsvarande period 2012. Dessa tillkommande räkenskaper har hämtats från CLS halvårsrapport och har inte granskats av Bolagets revisor. Uppställningen över eget kapital och nettoskuldsättning per den 30 juni 2013 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor.

CLS har först nyligen erhållit marknadsgodkännande för sin produkt, vilket är den huvudsakliga anledningen till Bolagets resultat under de perioder som inkluderas i detta prospekt.

Resultaträkning i sammandrag

| (SEK) | 130101 -130630 (6 mån) | 120101 -120630 (6 mån) | 120101 -121231 (12 mån) | 110101 -111231 (12 mån) | 100101 -101231 (12 mån) |
|---|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettoomsättning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 123 135 | 123 136 | 349 998 | 349 997 |
| | | | 123 136 | 349 998 | 349 997 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -7 093 919 | -5 275 086 | -11 393 549 | -6 815 060 | -5 206 374 |
| Personalkostnader | -815 977 | -569 365 | -1 355 957 | -475 400 | 0 |
| Avskrivningar av mat. anl. tillg. | -58 236 | -108 192 | -119 591 | -86 766 | -86 767 |
| | -7 968 132 | -5 952 643 | -12 869 097 | -7 377 226 | -5 293 141 |
| Rörelseresultat | -7 968 132 | -5 829 508 | -12 745 961 | -7 027 228 | -4 943 144 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Övriga ränteintäkter och likn. res.poster | 0 | 0 | 64 819 | 79 437 | 15 681 |
| Räntekostnader och likn. res.poster | -19 554 | -9 144 | -15 720 | -27 009 | -45 961 |
| | -19 544 | -9 144 | 49 099 | -52 428 | -30 280 |
| Resultat efter finansiella poster | -7 987 686 | -5 838 652 | -12 696 862 | -6 974 800 | -4 973 424 |
| Periodens resultat | -7 987 686 | -5 838 652 | -12 696 862 | -6 974 800 | -4 973 424 |

Delårsräkenskaperna har inte granskats av bolagets revisor.

Balansräkning i sammandrag

| (SEK) | 130630 | 121231 | 111231 | 101231 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 12 896 244 | 11 732 045 | 9 939 718 | 8 150 091 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 236 604 | 294 840 | 147 706 | 234 472 |
| Summa anläggningstillgångar | 13 132 848 | 12 026 885 | 10 087 424 | 8 384 563 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | |
| Övriga fordringar | 704 031 | 801 591 | 414 557 | 373 067 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 111 474 | 180 009 | 137 649 | 79 250 |
| | 815 505 | 981 600 | 552 206 | 452 317 |
| Kassa och bank | 1 233 314 | 7 053 497 | 2 365 582 | 2 912 058 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 048 819 | 8 035 097 | 2 917 788 | 3 364 375 |
| Summa tillgångar | 15 181 667 | 20 061 982 | 13 005 212 | 11 748 938 |

Delårsräkenskaperna har inte granskats av bolagets revisor.

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

| (SEK) | 130630 | 121231 | 111231 | 101231 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | |
| Aktiekapital | 1 347 143 | 1 347 143 | 1 018 879 | 903 752 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | |
| Överkursfond | 43 195 804 | 43 195 804 | 24 563 843 | 17 211 244 |
| Balanserat resultat | -27 448 951 | -14 752 089 | -7 777 289 | -2 803 865 |
| Periodens resultat | -7 987 686 | -12 696 862 | -6 974 800 | -4 973 424 |
| | 7 759 167 | 15 746 853 | 9 811 754 | 9 433 955 |
| Summa eget kapital | 9 106 310 | 17 093 996 | 10 830 633 | 10 337 707 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Obligationslån | 73 500 | 73 500 | 73 500 | 0 |
| Skulder till kreditinstitut | 0 | 0 | 73 336 | 206 668 |
| | 73 500 | 73 500 | 146 836 | 206 668 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 789 180 | 33 333 | 133 332 | 333 332 |
| Leverantörsskulder | 3 637 266 | 2 046 937 | 1 220 207 | 494 935 |
| Aktuella skatteskulder | 35 424 | 44 577 | 6 368 | 0 |
| Övriga skulder | 101 812 | 64 738 | 38 525 | 453 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 438 175 | 704 901 | 629 311 | 375 843 |
| | 6 001 857 | 2 894 486 | 2 027 743 | 1 204 563 |
| Summa eget kapital och skulder | 15 181 667 | 20 061 982 | 13 005 212 | 11 748 938 |
| Företagsinteckningar | 400 000 | 400 000 | 400 000 | 400 000 |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga | Inga |

Delårsräkenskaperna har inte granskats av bolagets revisor.

Förändring eget kapital i sammandrag

2010

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|--|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Belopp vid årets ingång | 642 505 | 8 789 945 | -826 665 | -1 977 200 |
| Nyemission | 261 247 | 8 421 299 | - | - |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma | - | - | -1 977 200 | 1 977 200 |
| Årets resultat | - | - | - | -4 973 424 |
| Belopp vid årets utgång | 903 752 | 17 211 244 | -2 803 865 | -4 973 424 |

2011

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|--|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Belopp vid årets ingång | 903 752 | 17 211 244 | -2 803 865 | -4 973 424 |
| Nyemission | 115 127 | 7 352 599 | - | - |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma | - | - | -4 973 424 | 4 973 424 |
| Årets resultat | - | - | - | -6 974 800 |
| Belopp vid årets utgång | 1 018 879 | 24 563 843 | -7 777 289 | -6 974 800 |

2012

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|--|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Belopp vid årets ingång | 1 018 879 | 24 563 843 | -7 777 289 | -6 974 800 |
| Nyemission | 328 264 | 18 631 961 | - | - |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma | - | - | -6 974 800 | 6 974 800 |
| Årets resultat | - | - | - | -12 696 862 |
| Belopp vid årets utgång | 1 347 143 | 43 195 804 | -14 752 089 | -12 696 862 |

2013*

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|--|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Belopp vid årets ingång | 1 347 143 | 43 195 804 | -14 752 089 | --12 696 862 |
| Nyemission | - | - | - | - |
| Disposition enligt beslut av årets årsstämma | - | - | -12 696 862 | 12 696 862 |
| Årets resultat | - | - | - | -7 987 686 |
| Belopp vid årets utgång | 1 347 143 | 43 195 804 | -27 448 951 | -7 987 686 |

* Delårsräkenskaperna har inte granskats av bolagets revisor.

Kassaflödesanalys i sammandrag

| (SEK) | 130101 | 120101 | 120101 | 110101 | 100101 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | -130630 | -120630 | -121231 | -111231 | -101231 |
| | 6 mån | 6 mån | 12 mån | 12 mån | 12 mån |
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -7 987 686 | -5 838 652 | -12 696 862 | -6 974 800 | -4 973 424 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 83 050 | 102 938 | 113 438 | -91 813 | 86 361 |
| Betald skatt | -9 153 | 0 | 6 368 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | |
| före förändring av rörelsekapital | -7 913 789 | -5 735 714 | -12 577 056 | -6 882 987 | -4 887 062 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | | | | | |
| Förändring av kortfristiga fordringar | 166 095 | -188 800 | -429 394 | -99 889 | -63 433 |
| Förändring av leverantörsskulder | 1 590 329 | -679 020 | 826 730 | 725 272 | -107 469 |
| Förändring av kortfristiga skulder | -229 652 | 178 245 | 133 645 | 297 907 | 155 050 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -6 387 017 | -6 425 289 | -12 046 075 | -5 959 697 | -4 902 914 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -1 164 199 | -895 862 | -1 792 327 | -1 789 627 | -1 905 247 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 0 | -266 725 | -266 726 | 0 | -14 590 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 164 199 | -1 162 587 | -2 059 053 | -1 789 627 | -1 919 837 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Nyemission | 0 | 13 159 286 | 18 960 225 | 7 467 726 | 8 682 546 |
| Upptagna lån | 1 755 847 | -90 000 | -173 335 | -259 832 | -210 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1 755 847 | 13 069 286 | 18 786 890 | 7 207 894 | 8 472 546 |
| Periodens kassaflöde | -5 795 369 | 5 481 410 | 4 681 762 | -541 430 | 1 649 795 |
| Likvida medel vid periodens början | 7 053 497 | 2 365 582 | 2 365 582 | 2 912 058 | 1 261 858 |
| Kursdifferens likvida medel | -24 814 | 5 254 | 6 153 | -5 047 | 406 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 233 314 | 7 852 246 | 7 053 497 | 2 365 581 | 2 912 058 |

Delårsräkenskaperna har inte granskats av bolagets revisor.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter, kostnader och rörelseresultat

CLS har tidigare befunnit sig i utvecklingsfas, vilket är den huvudsakliga anledningen till Bolagets resultat under de perioder som inkluderas i detta prospekt.

Under 2010, 2011, 2012 och 2013 har endast begränsade intäkter i form av bidrag redovisats. Under räkenskapsåret 2010 uppgick rörelsens kostnader till -5 293 141 SEK, främst hänförligt till övriga externa kostnader för utvecklingsarbete. Bolagets rörelseresultat för 2010 uppgick till -4 943 144 SEK. Under 2011 fortsatte det intensiva utvecklingsarbetet. Under denna period uppgick rörelsens kostnader till -7 377 226 SEK, vilket främst är hänförligt till övriga externa kostnader för utvecklingsarbete och konsultarvode. Rörelseresultatet för helåret uppgick till -7 027 228 SEK. Utvecklingsarbetet ökade markant under 2012 och medförde att rörelseresultatet då uppgick till -12 745 961. Under första halvåret 2013 redovisas ett rörelseresultat på cirka -8 MSEK, ett resultat av fortsatta kostnader för teknisk utveckling och en ökad satsning på marknadssidan.

Balansräkning och soliditet

Vid utgången av 2010 uppgick soliditeten till 88 %. Soliditeten minskade per den 31 december 2011 till 83 %. Eget kapital påverkades av årets resultat samt utnyttjade teckningsoptioner från emissionen 2010 och uppgick per den 31 december 2011 till 10 830 633 SEK. Skuldsidan påverkades främst av ökade leverantörsskulder som per balansdagen uppgick till 1 220 207 SEK. Under 2012 ökade soliditeten till 85 %. Eget kapital påverkades av ett markant försämrat resultat samt ett antal nyemissioner och nyttjade teckningsoptioner och uppgick per balansdagen till 17 093 996 SEK. Leverantörsskulder ökade ytterligare under 2012 och uppgick per den 31 december 2011 till 2 046 937 SEK.

På tillgångssidan har det sedan 2010 skett betydande ökning avseende immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten. Den 31 december 2010 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 8 150 091 SEK och har sedan kontinuerligt ökat för att per den 30 juni 2013 uppgå till 12 896 244 SEK. Från utgången av 2011 till utgången av 2012 skedde en betydande ökning av kassa och bank; från 2 365 582 SEK till 7 053 497 SEK beroende på de nyemissioner som genomfördes under året. Kassan har sedan successivt minskat under första halvåret 2013 med drygt 1,2 MSEK/mån. Med det lån som upptagits under juni 2013 (beviljat belopp 3 MSEK med successivt avlyft) uppgår kassan per den 30 juni 2013 till 1 233 314 SEK.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Bolaget hade vid utgången av juni 2013 en soliditet om 60 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 6 002 KSEK och de långfristiga skulderna uppgick till 74 KSEK. De kortfristiga skulderna består främst av skulder till leverantörer samt utnyttjad del av beviljad kredit som nämnts ovan. Outnyttjad belopp på den beviljade krediten uppgår per den 30 juni till drygt 1,2 MSEK. Krediten förfaller i sin helhet till betalning under oktober månad 2013. De långfristiga skulderna utgörs av optionslån från nyckelpersoner. Dessa förfaller under 2014.

Styrelsen anser att CLS betalningsförmåga på kortsikt (<12 månader) är ansträngd. Bolaget behöver således tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på såväl kortare som längre sikt (>12 månader) beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande. Under förutsättning av fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner finns inget lånebehov.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 12 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i november 2013. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en nyemission om cirka 26,7 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att CLS ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader och ersättning till garantitecknare – tillförs åtminstone 12 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 18,7 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantitecknare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs det kapital som behövs för Bolagets planer de kommande 12 månaderna. Då kommer Bolaget att försöka omförhandla betalningsvillkor för skulder, undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt omprioritera planerna och bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om nyemissionen inte blir fulltecknad kommer CLS omprioritera de fastlagda planerna.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättningsgrad (skulder / eget kapital) per datering i tabellen "Eget kapital och nettoskuldsättning" nedan uppgår till cirka 70 % per 2013-07-31. I summa eget kapital har även hänsyn tagits till balanserat resultat och periodens resultat.

| (KSEK) | Nettoskuldsättning | 2013-07-31 |
|---------------|---|--------------|
| (A) | Kassa | 0 |
| (B) | Likvida medel (banktillgodohavanden) | 502 |
| (C) | Lätt realiserbara värdepapper | 0 |
| (D) | Summa likviditet; (A)+(B)+(C) | 502 |
| (E) | Kortfristiga fordringar | 244 |
| (F) | Kortfristiga bankskulder | 2 575 |
| (G) | Kortfristig del av långfristiga skulder | 0 |
| (H) | Andra kortfristiga skulder | 3 583 |
| (I) | Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H) | 6 163 |
| (J) | Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D) | 5 417 |
| (K) | Långfristiga banklån | 0 |
| (L) | Emitterade obligationer | 0 |
| (M) | Andra långfristiga lån | 74 |
| (N) | Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M) | 74 |
| (O) | Nettoskuldsättning; (J)+(N) | 5 491 |
| (KSEK) | Eget kapital | |
| (A) | Aktiekapital | 1 347 |
| (B) | Reservfond | 0 |
| (C) | Andra reserver | 6 471 |
| (E) | Summa eget kapital; (A)+(B)+(C) | 7 818 |
| (KSEK) | Kortfristiga skulder | |
| (A) | Mot säkerhet | 0 |
| (B) | Mot borgen | 0 |
| (C) | Blancokrediter | 6 163 |
| (D) | Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C) | 6 163 |
| (KSEK) | Långfristiga skulder | |
| (A) | Mot säkerhet | 0 |
| (B) | Mot borgen | 0 |
| (C) | Blancokrediter | 74 |
| (D) | Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C) | 74 |

Eget kapital och nettoskuldsättning har inte granskats av Bolagets revisor.

Kassaflöde

Under 2010 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -4 902 915 SEK, främst hänförligt till resultat efter finansiella poster. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 919 837 SEK, vilket främst var hänförligt till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8 472 546 SEK efter nyemission om 8 682 546 SEK och upptagna lån om 210 000 SEK. För räkenskapsåret 2010 uppgick periodens kassaflöde till 1 649 795 SEK.

Under 2011 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -5 959 697 SEK, huvudsakligen hänförligt till periodens resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 789 627 SEK, främst hänförligt till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7 207 894 SEK, främst hänförligt till nyemission. För helåret 2011 uppgick periodens kassaflöde till -541 430 SEK.

Under 2012 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -12 046 075 SEK, huvudsakligen hänförligt till periodens resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 059 056 SEK, främst hänförligt till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 18 786 890 SEK, främst hänförligt till nyemission. För helåret 2012 uppgick periodens kassaflöde till 4 681 762 SEK.

Under 2013 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -6 387 017 SEK, huvudsakligen hänförligt till periodens resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 164 199 SEK, främst hänförligt till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 755 847 SEK, främst hänförligt till upptagen checkkredit på 3 000 000 SEK. För halvåret 2013 uppgick periodens kassaflöde till -5 795 369 SEK. Per den 30 juni 2013 uppgick CLS likvida medel till 1 233 314 SEK plus ej utnyttjad del av checkkredit uppgående till drygt 1,2 MSEK.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

Historiskt sett har investeringar gjorts enligt uppställningen nedan. Dessa investeringar har finansierats via kapitaltillskott och lån.

2010: 1 919 837 SEK, varav 1 905 247 SEK i immateriella anläggningstillgångar.

2011: 1 789 627 SEK, varav 1 789 627 SEK i immateriella anläggningstillgångar.

2012: 2 059 053 SEK, varav 1 792 327 SEK i immateriella anläggningstillgångar.

2013*: 1 164 199 SEK, varav 1 164 199 SEK i immateriella anläggningstillgångar.

** Cirka nio månader, baseras på räkenskaper som inte är granskade av Bolagets revisor.*

I uppställningen ovan avser immateriella anläggningstillgångar balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Resterande del för respektive period ovan utgörs av investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer.

Utöver att Bolaget avser att fortsätta med viss produktutveckling avseende ett behandlingskit för poliklinisk behandling har CLS inga väsentliga pågående investeringar och inte heller några framtida beslutade investeringar som styrelsen redan har gjort klara åtaganden om att redovisa. Eventuella framtida investeringar är planerade att finansieras via nu aktuell nyemission eller framtida genererade intäkter.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. CLS har inte några inteckningar eller belastningar på Bolagets tillgångar.

Väsentliga förändringar

I början av september 2013 upptogs ett kortfristigt lån om 1,5 MSEK i syfte att överbrygga kapitalbehovet fram till dess att nyemissionen var genomförd. Härutöver har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2013-06-30.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

| | 2013-01-01 2013-06-30 6 mån | 2012-01-01 2012-06-30 6 mån | 2012-01-01 2012-12-31 12 mån | 2011-01-01 2011-12-31 12 mån | 2010-01-01 2010-12-31 12 mån |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Nettoomsättning (KSEK) | 0 | 123 | 0 | 0 | 0 |
| Rörelsens kostnader (KSEK) | -7 968 | -5 953 | -12 869 | -7 377 | -4 943 |
| Rörelseresultat (KSEK) | -7 968 | -5 830 | -12 746 | -7 027 | -4 943 |
| Resultat efter finansiella poster (KSEK) | -7 988 | -5 839 | -12 697 | -6 975 | -4 973 |
| Rörelsemarginal (%) | Neg | Neg | Neg | Neg | Neg |
| Immateriella anläggningstillgångar (KSEK) | 12 896 | 10 386 | 11 732 | 9 940 | 8 150 |
| Materiella anläggningstillgångar (KSEK) | 237 | 306 | 295 | 148 | 234 |
| Omsättningstillgångar (KSEK) | 2 049 | 8 593 | 8 035 | 2 918 | 3 364 |
| Långfristiga skulder (KSEK) | 74 | 147 | 74 | 147 | 207 |
| Kortfristiga skulder (KSEK) | 6 002 | 1 437 | 2 894 | 2 028 | 1 205 |
| Balansomslutning (KSEK) | 15 182 | 19 735 | 20 061 | 13 005 | 11 749 |
| Soliditet (%) | 60 | 92 | 85 | 83 | 88 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK) | -6 387 | -6 425 | -12 046 | -5 960 | -4 903 |
| Kassaflöde (KSEK) | -5 795 | 5 481 | 4 682 | -541 | 1 650 |
| Likvida medel periodens slut (KSEK) | 1 233 | 7 852 | 7 053 | 2 366 | 2 912 |
| Utdelning (KSEK) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

| | |
|------------------|--|
| Rörelsemarginal: | Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. |
| Soliditet: | Eget kapital dividerat med balansomslutning. |
| Neg: | Negativ |
| N/A: | Not applicable (ej tillämpligt). |

Tidpunkter för ekonomisk information

| | |
|-----------------------------|------------|
| Januari - september 2013: | 2013-11-22 |
| Bokslutskommuniké för 2013: | 2014-02-24 |

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Bolagets rapporter har upprättats enligt Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress Medicon Village 223 81 Lund samt CLS hemsida (www.clinicallaser.se).

Införlivas via hänvisning

- Årsredovisning 2010: Clinical Laserthermia Systems AB
- Årsredovisning 2011: Clinical Laserthermia Systems AB
- Årsredovisning 2012: Clinical Laserthermia Systems AB
- Halvårsrapport 2013: Clinical Laserthermia Systems AB

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I tabellerna i detta avsnitt används följande förkortningar: BO (bolagsman), LE (styrelseledamot), OF (ordförande), VD (verkställande direktör), IN (innehavare), SU (suppleant) och N/A (not applicable/ej tillämpligt). I kolumnerna "Nuvarande" indikeras om bolagsengagemang respektive delägarskap är pågående (JA) eller historiskt (NEJ), det vill säga avslutat under de senaste fem åren. Samtliga ledamöter kan nås via Bolaget. Det förekommer inga familjeband mellan personer i styrelse och ledning. Nedan följer en presentation av respektive styrelsemedlem.

Hans von Celsing, styrelseledamot

Celsing har lång erfarenhet från den medicintekniska branschen med prioriterad inriktning på strategisk marknadsföring, internationell etablering samt generella ledningsfrågor. Han var Vice VD i Elekta (1986-98) och ansvarade där för stora delar av företagets internationella marknadsstrategier framförallt i USA och Asien. Under slutet av 90-talet startade Celsing Neuroventures Capital, ett USA-baserat riskkapitalbolag samt flera företag inom medicin och bioteknik bland annat Plasma Surgical Ltd, där han var VD fram till 2007. Celsing är för närvarande rådgivare och styrelsemedlem till medicintekniska företag i såväl Europa som USA, såsom Mevion Medical Systems Inc, Gelexir Healthcare Ltd, Sonowand A/S. Celsing har ett världsomspännande nätverk vilket inkluderar kliniker, forskare samt branschkontakter.

| | |
|---------------------------|-------------------------------|
| Födelseår | 1950 |
| Ordförande/Ledamot sedan | 2013/2011 |
| Antal aktier och optioner | Inga aktier, 150 000 optioner |

Bolagsengagemang och/eller delägarskap över fem procent de senaste fem åren

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|--|----------|-----------|-------------|-----------|
| Berkshire Investment Management (BVI) td | N/A | N/A | 100 | JA |
| BiOxyDyn Ltd | OF | NEJ | N/A | N/A |
| Gelexir Health Care Ltd | LE | JA | N/A | N/A |
| Mirada – Medical Ltd | OF | NEJ | N/A | N/A |
| Plasma Surgical Ltd | OF | NEJ | N/A | N/A |
| Sonowand A/S | LE | JA | N/A | N/A |

Tvångslikvidation och konkurs

Von Celsing har inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Lars-Erik Eriksson, styrelseledamot och VD

Eriksson är som verkställande direktör ansvarig för Bolagets finansiering samt för administration och affärsutveckling. Eriksson startade sin verksamhet i Kooperativa Förbundet på 70-talet och arbetade under 80-talet inom Sparbanksvärlden som VD för olika bolag och som chefsrevisor för Sparbankerna i Sverige. Därefter tillträdde Eriksson som VD för ett dotterbolag till den börsnoterade Independentkoncernen. Under 90-talet var Eriksson verksam inom Föreningsbankens svenska och utländska bolag. Eriksson arbetar sedan 90-talet som egen företagare och entreprenör, såväl i Sverige som internationellt. Han har stor erfarenhet av projektledning med ett stort nätverk, inte minst inom bankvärlden. Eriksson arbetar med marknadsuppbyggnad, finansiering av produktion, personalrekrytering samt extern och intern redovisning. Eriksson kommer under utvecklingsfasen att arbeta 50 procent som VD i Bolaget. Därefter är ambitionen att övergå till en renodlad styrelseroll.

| | |
|---------------------------|---|
| Födelseår | 1949 |
| Ledamot/VD sedan | 2006/2007 |
| Antal aktier och optioner | 200 000 A-aktier och 806 031 B-aktier via Elano AB, inga optioner |

Bolagsengagemang och/eller delägarskap över fem procent de senaste fem åren

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|--------------------------|----------|-----------|-------------|-----------|
| BREAM Estate AB | LE/OF | NEJ | N/A | N/A |
| ED-CONSULT HANDELSBOLAG | BO | JA | N/A | N/A |
| Elano Aktiebolag | LE | JA | 100 * | N/A |
| Handelsbolaget Invinitum | BO | NEJ | N/A | N/A |
| Invinitum AB | LE | NEJ | N/A | N/A |

* Med familj

Tvångslikvidation och konkurs

Eriksson har inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Carl Borrebaeck, styrelseledamot

Borrebaeck disputerade 1979 i biokemi och blev 1989 professor i immunteknologi vid Lunds Tekniska Högskola. Borrebaeck är vice rektor vid Lunds universitet med särskilt ansvar för Lunds universitets innovationsverksamhet, samt leder sedan 2006 cancercentret CREATE Health i Lund. Borrebaeck har varit med och grundat ett antal forskningsbaserade företag med fokus på terapi och diagnostik av framför allt cancer och allergi. Han har publicerat 350 vetenskapliga artiklar och innehar över 40 patent. Borrebaeck är sedan 2003 ledamot i Kungliga Vetenskapsakademiens (IVA) avdelning för bioteknik och belönades 2012 med IVA:s guldmedalj. 2012 erhöll han också Forska!Sveriges första pris för sina patientnära forskningsinsatser. 2009 fick han mottaga AKZO Nobels vetenskapliga pris. Borrebaeck är styrelseledamot i WntResearch AB, Alligator Bioscience AB samt åtta onoterade aktiebolag verksamma inom life science.

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| Födelseår | 1948 |
| Ledamot sedan | 2013 |
| Antal aktier och optioner | Inga aktier, inga optioner |

Bolagsengagemang och/eller delägarskap över fem procent de senaste fem åren

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|---|----------|-----------|-------------|-----------|
| Alligator Bioscience AB | LE | JA | N/A | N/A |
| Atlas Therapeutics AB | LE | JA | 17 | JA |
| BioInvent International Aktiebolag | LE | NEJ | N/A | N/A |
| CB Ocean Capital AB | LE | JA | 100 | JA |
| Endo Medical AB | SU | JA | N/A | N/A |
| IdeonCenter Aktiebolag | SU | NEJ | N/A | N/A |
| IMMUNOVA HANDELSBOLAG | BO | JA | 100 | JA |
| Immunovia AB | LE | JA | N/A | N/A |
| Kvinnohälsan – Gyn Art AB | SU | NEJ | N/A | N/A |
| Lunds Universitets Innovationssystem Aktiebolag | OF | JA | N/A | N/A |
| Lund University Bioscience AB | LE | NEJ | N/A | N/A |
| Medicon Village AB | LE | JA | N/A | N/A |
| SenzaGen AB | LE | JA | 40 | JA |
| Wntresearch AB | LE | JA | N/A | N/A |

Tvångslikvidation och konkurs

Borrebaeck har inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Arne Ferstad, styrelseledamot

Ferstad har varit ansvarig för Baxter Healthcares affärer i Norden och Beneluxländerna samt President för EMEA Baxter Renal Division. Ferstad har även varit chef för Baxters Bioscience-affärer i Asien och har också haft ledande positioner inom R&D på Baxter. Ferstad har varit General Manager och Vice President på Pharmacia Corporation och har bred erfarenhet inom biotekniksektorn inklusive affärs- och läkemedelsutveckling samt marknadsföring på internationell nivå. Ferstad är styrelseledamot i NeuroVive Pharmaceutical AB, AroCell AB (publ), Medfield Diagnostics AB, Aggancio Research AB samt VD/partner i Ankor Consultants BVBA.

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| Födelseår | 1950 |
| Ledamot sedan | 2013 |
| Antal aktier och optioner | Inga aktier, inga optioner |

Bolagsengagemang och/eller delägarskap över fem procent de senaste fem åren

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|----------------------------------|----------|-----------|-------------|-----------|
| Ankor Consultants BVBA (Belgien) | VD | JA | 50* | JA |
| AroCell AB (publ) | OF | JA | 5,35** | JA |
| Aggancio Research AB | OF | JA | 6** | JA |
| AroCell AB (publ) | SU | NEJ | N/A | N/A |
| AroCell AB | VD | NEJ | N/A | N/A |
| Medfield Diagnostics AB | LE | JA | N/A | JA |
| NeuroVive Pharmaceuticals AB | LE | JA | N/A | JA |

* Resterande 50 % kontrolleras av Arne Ferstads fru.

** Inkluderar även ägande genom Ankor Consultants BVBA.

Tvångslikvidation och konkurs

Ferstad har inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Rolf Kiessling, styrelseledamot

Kiessling är sedan 1994 professor i experimentell onkologi på Karolinska Institutet i Stockholm samt överläkare vid Radiumhemmet. Kiessling och hans forskargrupp är inriktade på att utarbeta nya metoder för att behandla cancersjukdomar med immunterapi. Vidare bedrivs grundforskning i syfte att förstå hur tumörer kan undgå att elimineras av kroppens immunövervakning. Rolf Kiessling har fått ett antal priser genom åren. Kiessling är sedan 2013 bland annat styrelseledamot i ACTIVE Biotech AB.

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| Födelseår | 1948 |
| Ledamot sedan | 2013 |
| Antal aktier och optioner | Inga aktier, inga optioner |

Bolagsengagemang och/eller delägarskap över fem procent de senaste fem åren

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|---------------------------|----------|-----------|-------------|-----------|
| Accuro Immunology AB | OF | NEJ | N/A | N/A |
| ACTIVE Biotech AB | LE | JA | N/A | N/A |
| NK-CELL KONSULT KIESSLING | IN | (vilande) | N/A | N/A |

Tvångslikvidation och konkurs

Kiessling var registrerad som styrelseordförande i Accuro Immunology AB fram till och med 2009-11-23 vars konkurs inleddes 2009-06-05 och avslutades 2009-11-25. Härutöver har Kiessling inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Karl-Göran Tranberg, styrelseledamot och medicinskt ansvarig

Tranberg är professor och pensionerad överläkare vid kirurgiska kliniken, Lunds universitetssjukhus. Han har utvecklat imILT^{CLS}-metoden experimentellt och kliniskt. Han är nu initiativtagare och projektledare för den prekliniska delen samt den kliniska utvärderingen av imILT^{CLS}-metoden. Tranberg har publicerat ett flertal vetenskapliga artiklar om behandlingsmetoden och är key-opinion-leader inom cancerbehandlingsområdet. I egenskap av detta bjuds Tranberg ofta in till kliniker och kongresser, i Sverige och utomlands, för att föreläsa om imILT^{CLS}-metoden. Tranberg är en av de få som har tilldelats Lunds universitetssjukhus pris för "Framstående Klinisk Skicklighet". Tranberg har ett stort kontaktnät, både lokalt och internationellt. Tranbergs etablerade kontakter är viktiga vid såväl utveckling och utvärdering som vid valet av kliniker i samband med introduktionen av Bolagets produkt. Tranberg har för avsikt att anpassa graden av aktivitet till projektets behov.

| | |
|---------------------------|---|
| Födelseår | 1942 |
| Ledamot sedan | 2006 |
| Antal aktier och optioner | 200 000 A-aktier och 1 245 984 B-aktier via KG Tranberg Medical AB, inga optioner |

Bolagsengagemang och/eller delägarskap över fem procent de senaste fem åren

| Bolag | Position | Nuvarande | Innehav (%) | Nuvarande |
|------------------------|----------|-----------|-------------|-----------|
| KG Tranberg Medical AB | LE VD | JA | 100 * | JA |

* Med familj

Tvångslikvidation och konkurs

Tranberg har inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

Bolagsstruktur

CLS har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Bolagsinformation

| | |
|---|--|
| Firmanamn | Clinical Laserthermia Systems AB |
| Kortnamn/handelsbeteckning | CLS B |
| Säte och hemvist | Skåne län, Lund kommun |
| Organisationsnummer | 556705-8903 |
| Datum för bolagsbildning | 2006-03-29 |
| Datum när bolag startade sin verksamhet | 2006-06-19 |
| Land för bolagsbildning | Sverige |
| Juridisk form | Publikt aktiebolag |
| Lagstiftning | Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen |
| Adress | Scheelevägen 2, Medicon Village, 223 81 Lund |
| Telefon | 046 – 15 21 00 |
| Hemsida | www.clinicallaser.se |
| E-post | info@clinicallaser.se |
| Aktieinnehav | Inga |

Revisor

Håkan Kantoft (Dillon Revision AB, Box 5298 200 72 Malmö) är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Anställda

| Medelantal anställda | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|----------|-------------|------------|----------|
| Män | 1 | 1 | 0,4 | 0 |
| Kvinnor | 1 | 0,31 | 0 | 0 |
| Totalt | 2 | 1,31 | 0,4 | 0 |

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2012

Styrelsearvoden i CLS har under 2012 utgått till Hans von Celsing med 52 500 SEK och till Åsa Blidegård (avgått 2013) med 103 500 SEK. Lön till VD samt till Karl-Göran Tranberg utbetalas i form av konsultarvode, vilket redogörs nedan som transaktion med närstående. Det finns inga bonussystem eller liknande i CLS och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

Transaktioner med närstående

Utöver utbetalningar hänförliga till utfört konsultarbete, som det redogörs för i nedanstående tabell, har det inte förekommit några transaktioner med närstående. Konsultarvoden utgår på marknadsmässiga villkor.

| (SEK) | 130101-131001 (9 mån) | 120101-121231 (12 mån) | 110101-111231 (12 mån) | 100101-101231 (12 mån) |
|---|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Lars-Erik Eriksson via Elano AB | 576 000 | 768 000 | 768 000 | 768 000 |
| Karl-Göran Tranberg via KG tranberg Medical AB | 576 000 | 768 000 | 768 000 | 768 000 |

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Scheelevägen 2, Medicon Village 223 81 Lund.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje A-aktie tio (10) röster och varje B-aktie en (1) röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget (NBK:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. 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.

Intressen i CLS

Sedermera Fondkommission AB ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera är även emissionsinstitut. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera agerar även garant i nyemissionen. Sedermera ingår i en finansiell företagsgrupp, ATS Finans-koncernen, där även marknadsplatsen AktieTorget ingår. ATS Finans-koncernen bildades den 25 mars 2010 efter Finansinspektionens godkännande. Koncernförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

Några av Bolagets huvudägare och styrelsemedlemmar har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden. Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta prospekt. Vidare äger styrelseledamöter i CLS aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt har CLS tecknat avtal om garantiteckning med ett antal så kallade garantitecknare. Enligt dessa avtal ska premieersättning utgå till garantitecknare. För mer detaljerad information om dessa avtal hänvisas till avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta prospekt.

CLS har för arbete avseende affärsutveckling respektive forskning och utveckling (R&D) sedan juni 2007 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Elano AB, som indirekt ägs till 100 % av VD Lars-Erik Eriksson, respektive från KG Tranberg Medical AB, som ägs till 100 % av Karl-Göran Tranberg. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från respektive bolag betalas av CLS ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i CLS och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övriga upplysningar

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Rolf Kiessling var registrerad som styrelseordförande i Accuro Immunology AB fram till och med 2009-11-23 vars konkurs inleddes 2009-06-05 och avslutades 2009-11-25. Härutöver har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier och liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 347 143,2675 kronor och högst 5 388 573,0700 kronor.
- Antalet aktier ska vara lägst 14 563 711 och högst 58 254 844.
- Registrerat aktiekapital ä 1 347 143,2675 kronor.
- Kvotvärde är 0,0925 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Bolaget har A- och B-aktier. Det totala antalet aktier uppgår till 14 563 711 stycken. 600 000 stycken av dessa är A-aktier. A-aktien ger 10 röster per aktie medan resterande 13 963 711 är B-aktien som ger 1 röst per aktie.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är: Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0002756130.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Händelse | Kvotvärde | Ökning av antalet aktier | Ökning av aktiekapital | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital |
|------|-----------------------|-----------|--------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| 2006 | Nyemission (bildande) | 100 | 1 020 | 102 000 | 1 020 | 102 000 |
| 2007 | Nyemission | 100 | 180 | 18 000 | 1 200 | 120 000 |
| 2007 | Nyemission | 100 | 75 | 7 500 | 1 275 | 127 500 |
| 2008 | Nyemission | 100 | 100 | 10 000 | 1 375 | 137 500 |
| 2008 | Nyemission | 100 | 14 | 1 400 | 1 389 | 138 900 |
| 2008 | Fondemission | 370 | N/A | 375 030 | 1 389 | 513 930 |
| 2008 | Aktieuppdelning | 0,0925 | 5 554 611 | N/A | 5 556 000 | 513 930 |
| 2008 | Nyemission | 0,0925 | 251 000 | 23 217,5000 | 5 807 000 | 537 147,50 |
| 2008 | Nyemission | 0,0925 | 369 000 | 34 132,5000 | 6 176 000 | 571 280 |
| 2009 | Nyemission | 0,0925 | 770 000 | 71 225,0000 | 6 946 000 | 642 505 |
| 2009 | Nyemission | 0,0925 | 2 754 398 | 254 781,8150 | 9 700 398 | 897 286,815 |
| 2010 | Teckningsoptioner | 0,0925 | 1 300 | 120,2500 | 9 701 698 | 897 407,065 |
| 2010 | Teckningsoptioner | 0,0925 | 68 592 | 6 344,7600 | 9 770 290 | 903 751,825 |
| 2011 | Teckningsoptioner | 0,0925 | 1 244 621 | 115 127,4425 | 11 014 911 | 1 018 879,2675 |
| 2012 | Nyemission | 0,0925 | 416 666 | 38 541,6050 | 11 431 577 | 1 057 420,8725 |
| 2012 | Nyemission | 0,0925 | 1 694 600 | 156 750,5000 | 13 126 177 | 1 214 171,3725 |
| 2012 | Teckningsoptioner | 0,0925 | 22 681 | 2 097,9925 | 13 148 858 | 1 216 269,3650 |
| 2012 | Nyemission | 0,0925 | 596 667 | 55 191,6975 | 13 745 525 | 1 271 461,0625 |
| 2012 | Teckningsoptioner | 0,0925 | 20 262 | 1 874,2350 | 13 765 787 | 1 273 335,2975 |
| 2012 | Teckningsoptioner | 0,0925 | 797 924 | 73 807,9700 | 14 563 711 | 1 347 143,2675 |
| 2013 | Nyemission* | 0,0925 | 2 427 285 | 224 523,8625 | 16 990 996 | 1 571 667,1300 |

* Nyemissionen som beskrivs i detta prospekt under förutsättning av fulltecknad nyemission.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Bland annat följande regelverk är tillämpliga:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- AktieTorgets anslutningsavtal

Ägarförteckning före aktuell nyemission

| Namn | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Andel röster (%) | Andel kapital (%) |
|------------------------------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| KG Tranberg Medical | 200 000 | 1 245 984 | 16,26 | 9,93 |
| Elano AB | 200 000 | 806 031 | 14,06 | 6,91 |
| Nordnet Bank AB | - | 2 462 110 | 12,33 | 16,91 |
| Försäkringsbolaget, Avanza Pension | - | 1 261 823 | 6,32 | 8,66 |
| Richard Bagge | 100 000 | 10 776 | 5,06 | 0,76 |
| LMK Ventures AB | - | 800 237 | 4,01 | 5,49 |
| Övriga aktieägare (cirka 1 500 st) | 100 000 | 7 376 750 | 41,96 | 51,34 |
| Totalt | 600 000 | 13 963 711 | 100,0 | 100,0 |

KG Tranberg Medical ägs till 100 % av styrelseledamot Karl-Göran Tranberg med familj. Elano AB ägs till 100 % av ett bolag som kontrolleras av VD och styrelseledamot Lars-Erik Eriksson med familj. 50 % av Richard Bagges innehav kontrolleras av Ted Kalborg.

Teckningsoptioner serie 2011/2014

Det finns 350 000 teckningsoptioner (serie 2011/2014) utgivna till Stephan Dymling (100 000), Åsa Blidegård (50 000), Hans von Celsing (150 000) och Magnus Bolmsjö (50 000) med rätt att teckna vardera 1,07 ny B-aktie fram till 2014-06-30 till en kurs om 11,61 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna emitterades till 0,21 SEK motsvarande marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes-modellen per den 13 juni 2011.

Teckningsoptioner serie 2013/2017

Vid extra bolagsstämma den 19 september 2013 beslutades om riktad emission av teckningsoptioner (serie 2013/2017) om 300 000 nya B-aktier i Bolaget. Teckningsoptionerna tecknades vederlagsfritt av Elano AB för vederlagsfri vidareöverlåtelse tillbaka till CLS. De aktuella teckningsoptionerna reserveras för framtida tilldelning till personer som nyanställs i Bolaget, dock med tilldelning senast den 31 december 2013. Optionspremien för teckningsoptionerna ska beräknas med Black & Scholes modellen i samband med tilldelning till nyanställda baserat på en teckningskurs vid utnyttjandet av teckningsoptionerna om 140 procent av den genomsnittliga volymviktade kursen tio handelsdagar för Black & Scholes beräkningen, dock ej under aktiens kvotvärde.

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Utöver ovanstående teckningsoptioner samt styrelsens emissionsbeslut avseende aktuell företrädesemission finns det inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Utöver ovanstående teckningsoptioner finns inga utestående optionsprogram och inte heller några eventuella konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper vid upprättandet av detta prospekt. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- Samtliga B-aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

Utspädning

Vid fulltecknad nyemission ökar antalet B-aktier med 2 427 285 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 14 % (kapital) och cirka 11 % (röster) för befintliga aktieägare som inte tecknar B-aktier i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt.

REFERENSER

1. World Cancer Research Fund International, http://www.wcrf.org/cancer_statistics/world_cancer_statistics.php
2. Möller PH, Lindberg L, Henriksson PH, Persson BRR, Tranberg K-G. Temperature control and light penetration in a feedback interstitial laser thermotherapy system. *Int J Hyperthermia* 1996; 12:49-63
3. Möller PH, Ivarsson K, Stenram U, Radnell M, Tranberg K-G. Interstitial laser thermotherapy of an adenocarcinoma transplanted into rat liver. *Eur J Surg* 1997; 163: 861-870
4. Möller PH, Hannesson P, Ivarsson K, Olsrud J, Stenram U, Tranberg K-G. Interstitial laser thermotherapy in pig liver: effect of inflow occlusion on extent of necrosis and ultrasound image. *Hepato-Gastroenterology* 1997; 44:1302-1311
5. Ivarsson K, Olsrud J, Sturesson C, Möller PH, Persson BRR, Tranberg K-G. A feedback interstitial diode laser (805 nm) thermotherapy system: ex vivo evaluation and mathematical modeling with one and four fibers. *Lasers Surg Med* 1998; 22:86-96
6. Möller PH, Ivarsson K, Stenram U, Radnell M, Tranberg K-G. Comparison between interstitial laser thermotherapy and excision of an adenocarcinoma transplanted into rat liver. *Br J Cancer* 1998; 77: 1884-1892
7. Sturesson C, Ivarsson K, Andersson-Engels S, Tranberg K-G. Changes in local hepatic blood perfusion during interstitial laser-induced thermotherapy of normal rat liver measured by interstitial laser Doppler flowmetry. *Lasers Med Sci* 1999; 14: 143-149
8. Olsrud J, Wirestam R, Persson BRR, Tranberg K-G. Simplified treatment planning for interstitial laser thermotherapy by disregarding light transport: a numerical study. *Lasers Surg Med* 1999; 25:304-314
9. Ivarsson K, Sturesson C, Stenram U, Tranberg K-G. Linomide augments the tumouricidal effect of interstitial laser thermotherapy in a rat liver tumour model. *Anticancer Res* 2003; 23:1257-1264
10. Tranberg K-G, Myllymäki L, Möller PH, Ivarsson K, Sjögren HO, Stenram U. Interstitial laser thermotherapy of a rat liver adenocarcinoma. *J X-Ray Sci Technol* 2002; 10: 177-185
11. Ivarsson K, Myllymäki L, Jansner K, Bruun A, Stenram U, Tranberg K-G. Heat shock protein 70 (HSP70) after laser thermotherapy of an adenocarcinoma transplanted into rat liver. *Anticancer Res* 2003; 23:3703-3712
12. Ivarsson K, Myllymäki L, Jansner K, Stenram U, Tranberg K-G. Resistance to tumour challenge after tumour laser thermotherapy is associated with a cellular immune response. *Br J Cancer* 2005; 93: 435-440
13. Tranberg K-G, Ivarsson K, Sjögren HO, Stenram U. Laser thermotherapy of rat liver carcinoma increases anti-tumour lymphocyte responsiveness in tumour-draining and systemic lymph nodes and in spleen. *HPB* 2008; 10 (Suppl 1): 10 (award paper at the 8th World Congress of the International Hepato-Pancreato-Biliary Association)
14. Sturesson C, Ivarsson K, Stenram U, Andersson-Engels S, Tranberg K-G. Interstitial laser thermotherapy of a rat liver tumour: effect of hepatic inflow occlusion. *Lasers Surg Med* 2011; 43: 29-35
15. Möller PH. Interstitial laser thermotherapy of liver tumours: methodology and application. Thesis, Lund University, 1997
16. Sturesson C. Medical laser-induced thermotherapy: models and applications. Thesis, Lund University, 1998
17. Olsrud J. Physical aspects on thermotherapy: a study of heat transport with a view to treatment optimisation. Thesis, Lund University, 1998
18. Ivarsson K. Interstitial laser thermotherapy (ILT) of an adenocarcinoma implanted into rat liver- methodology and effects. Thesis, Lund University, 2003
19. Tranberg K-G, Möller PH, Hannesson P, Stenram U. Interstitial laser treatment of malignant tumours: initial experience. *Eur J Surg Oncol* 1996; 22: 47-54

20. Tranberg K-G, Ivarsson K, Willner J, Håkansson L, Stenram U. Induction of a distant anti-tumour effect by interstitial laser thermotherapy (ILT) in a patient with malignant melanoma. 2nd International Conference on Tumor Microenvironment: Progression, Therapy and Prevention, Baden, Austria 2002, p 49
21. Huld Haraldsdottir K, Ivarsson K, Götberg S, Ingvar C, Stenram U, Tranberg K-G. Interstitial laser thermotherapy (ILT) for breast cancer: initial experience. Eur J Surg Oncol 2008; 34: 739-745
22. Haraldsdottir KH, Ivarsson K, Jansner K, Stenram U, Tranberg K-G. Changes in immunocompetent cells after interstitial laser thermotherapy of breast cancer. Cancer Immunol Immunother 2011; 60 :847-56
23. Tranberg K-G. Laser tumor thermotherapy: Is there a clinically relevant effect on the immune system? Biophotonics and Immune Responses, Biomedical Optics, Proceedings of SPIE, 2006, vol. 6087: 60870 B-1--B-12 (invited paper)

BOLAGSORDNING

Fastställd på årsstämma den 7 juni 2013

§ 1. Firma

Bolagets firma är Clinical Laserthermia Systems AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Skåne län och Lund (kommun).

§ 3. Verksamhet

Aktiebolagets verksamhet ska vara att utveckla, tillverka, importera och idka handel med utrustning för medicinska tillämpningar samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 347 143,2675 kronor och högst 5 388 573,0700 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 14 563 711 st och högst 58 254 844 st.

§ 6. Aktieslag

Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie.

A-aktier och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission och/eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A kan omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande av hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i aktieboken.

§ 7. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 8 suppleanter.

§ 8. Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det andra räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 9. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 10. Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11. Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§ 13. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

SKATTEFRÅGOR

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av nyemissionen för aktieägare och innehavare av teckningsrätter i CLS som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av handelsbolag,
- utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige,
- utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i CLS förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i CLS, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier samt mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om aktieägare i CLS utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i CLS anses anskaffade för noll kronor. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvad teckningsrätt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i CLS utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av nya aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bland annat svenska aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

ORDLISTA

Antigen: kroppsfrämmande ämne som framkallar en reaktion hos immunförsvaret när det kommer in i organismen. Detta kroppsfrämmande ämne kan vara en kemisk substans, ett protein eller en kolhydrat. Denna reaktion leder till nybildning av antikroppar och rekrytering av vita blodkroppar som angriper antigenet.

CE-märkning: Möjliggör försäljning av produkt inom EU och ett antal andra länder, exempelvis Norge, Schweiz och Kanada.

FDA och 510(k): Den medicintekniska branschen i USA övervakas av den amerikanska myndigheten the Food and Drug Administration (FDA). Alla medicintekniska produkter ska klassificeras och beroende på klassificering ska produkten vanligen registreras genom antingen en "510(k)" – en förenklad ansökan som bygger på att liknande utrustning är brett accepterad och beprövad – eller en mer krävande så kallad "PMA" (Pre Market Approval).

Eureka-projekt: Projekt som stöds av EU.

Immunhistokemiska analyser: Lokaliserar proteiner med hjälp av antikroppar som binder till specifika antigen. Metoden används ofta inom diagnostisering av cancer och inom forskning.

Key-opinion-leader ("KOL"): Ledande inom sitt område.

Kliniska studier: Säkerställande av säkerhet, användbarhet och reproducerbarhet av det nya systemet.

Ledningssystem: Även benämnt kvalitetsledningssystem. Ett certifierat kvalitetsledningssystem möjliggör CE-märkning i egen regi.

Metastasering: När cancerceller sprider sig till andra organ i kroppen.

Myndighetskrav på medicinteknisk utrustning: Det finns nationella och internationella krav. I EU har en gemensam linje antagits; Medical Device Directive (MDD). I Europa får man sätta CE-märke på produkten och placera denna på marknaden om kraven i MDD är uppfyllda. Detta kan ske på olika vis beroende på hur produkten är klassad. Det finns fyra klasser I, IIa, IIb, III. I USA är det samma grundprinciper som gäller men en annan process. Där krävs FDA-godkännande. I bland annat Japan har man ett regelverk som är en kombination av MDD och FDA:s. CLS fokus ligger initialt på dokumentation i enlighet med MDD och att CE-märka produkten.

Poliklinisk behandling: Behandling som utförs med små ingrepp där patienten därför kan gå hem samma dag utan inläggning på sjukhus.

Preklinisk verifiering: Klarläggande av immunologiska effekter.

Radiofrekvensabladering: Värmeavdödande med högfrekvent lokaliserad ström.

Solid tumör: Avgränsad fast cancertumör.



Clinical Laserthermia Systems AB | Org.nr.: 556705-8903 | Scheelevägen 2, Medicon Village, 223 81 Lund



S E D E R M E R A
FONDKOMMISSION AB

Importgatan 4, 262 73 Ängelholm, Sweden

www.sedermera.se