



Inbjudan till teckning av aktier av serie B i Clinical Laserthermia Systems AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av föreliggande företrädesemission i Clinical Laserthermia Systems AB (publ). Erbjudandet omfattar högst 3 120 965 aktier av serie B som erbjuds bolagets aktieägare samt allmänheten till teckningskursen 7 SEK per aktie ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Vid full teckning uppgår Erbjudandet till cirka 21,8 MSEK. Detta Memorandum utgör ej ett prospekt då Erbjudandet understiger

2,5 miljoner euro. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Med "CLS" eller "Bolaget" avses i det följande Clinical Laserthermia Systems AB (publ), organisationsnummer 556708-8903. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB, organisationsnummer 556737-7121. Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.

Tillämplig lagstiftning

För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Memorandum, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Investerare hemmahörande utanför Sverige

CLS har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta Memorandum kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag från Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

Att investera i aktier

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av CLS och Erbjudandet enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar CLS aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planeras", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundande på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända

som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är CLS bedömning att framtidsinriktad information i detta Memorandum är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att CLS framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. CLS lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Marknadsinformation och information från tredje part

Memorandumet innehåller information om CLS bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom publikationer och andra aktörer i branschen. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Memorandumet uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

Finansiell rådgivare

Partner Fondkommission är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt CLS vid upprättandet av Memorandumet. Föreliggande information och beskrivning av Bolaget har erhållits från CLS. Även om det får anses rimligt att informationen är korrekt, friskriver sig Partner Fondkommission från allt ansvar för innehållet i Memorandumet. Partner Fondkommission friskriver sig även från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i CLS och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Tvist och offentliggörande

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Memorandum skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.clinicallaser.se, på Partner Fondkommissions hemsida, www.partnerfck.se samt på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

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 anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer i anslutning till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från Bolaget på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida samt hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudandet i sammandrag

Styrelsen i CLS beslutade den 13 januari 2016, med stöd av bemyndigandet lämnat vid årsstämman den 17 juni 2015, om nyemission av aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen omfattar maximalt 3 120 965 aktier av serie B med en teckningskurs om 7 SEK per aktie. Sammantaget väntas nyemissionen inbringa cirka 21,8 MSEK före transaktionskostnader. CLS har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt externa investerare, som antingen övertar teckningsrätter och tecknar sig för dessa eller har lämnat in anmälningsedel utan företrädesrätt, och emissionsgarantier avseende Erbjudandet upp till 80 procent.

Den som på avstämningsdagen den 20 januari 2016 är registrerad som aktieägare i CLS äger rätt att med företräde teckna aktier av serie B i förestående Erbjudande och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie av serie A eller B. Tretton (13) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier av serie B till en teckningskurs om 7 SEK per ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier av serie B.

Viktiga datum

20 januari 2016	Avstämningsdag
25 januari – 3 februari 2016	Handel med teckningsrätter
25 januari – 5 februari 2016	Teckningsperiod

Övrig information

ISIN-kod aktie	SE0002756130
ISIN-kod BTA B	SE0007955109
ISIN-kod TR B	SE0007955091
Marknadsplats	AktieTorget
Aktiens kortnamn	CLS B

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1	2016-05-19
Delårsrapport Q2	2016-08-18
Delårsrapport Q3	2016-11-17
Bokslutskommuniké	2017-02-23

4	SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER
5	RISKFAKTORER
7	INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER
8	VD HAR ORDET
9	BAKGRUND OCH MOTIV
10	VILKOR OCH ANVISNINGAR
13	VERKSAMHETSBESKRIVNING
21	MARKNADSBESKRIVNING
22	UTVALD FINANSIELL INFORMATION
24	EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION
26	STYRELSE
30	MEDARBETARE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
32	PRE-KLINISKA PUBLIKATIONER
33	KLINISKA PUBLIKATIONER
36	AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN
38	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION
40	VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE
42	BOLAGSORDNING
45	ADRESSER

SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER

1. Du tilldelas teckningsrätter

1 aktie

För varje aktie av serie A eller B i CLS som du innehar på avstämningsdagen den 20 januari 2016...

1 teckningsrätt

... erhåller du en teckningsrätt.

13 teckningsrätter
+ 14 SEK

Tretton (13) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier av serie B för 7 SEK vardera.

2 aktier

Exempel

En aktieägare har 1 000 aktier i CLS på avstämningsdagen den 20 januari 2016. Aktieägaren erhåller 1 000 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 152 nya aktier av serie B för 7 SEK per aktie. Totalt ska således 1 064 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter emissionen äger aktieägaren 1 152 aktier i CLS.

För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i CLS på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit av den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear Sweden.

Om du nyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta anmälningssedeln från Euroclear Sweden användas.

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Partner Fondkommission, via telefon, e-post eller www.partnerfk.se. Om du är befintlig aktieägare kommer du erhålla denna anmälningsedel från Euroclear Sweden.

För dig som har depå/konto hos förvaltare

Om du har dina aktier i CLS på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För dig som har vp-konto

Fyll i anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter som finns att ladda ned på www.clinicallaser.se samt på www.partnerfk.se.

Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 5 februari 2015.

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

För dig som har depå/konto/Investeringsparkonto hos förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare.

Följ de instruktioner som ges av din förvaltare.

Om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett Investeringsparkonto, vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier.

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 aktier som genom detta Memorandum 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 Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bransch- och bolagsrelaterade risker

Inga historiska rörelseintäkter

CLS har 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 uteblir. Det finns en risk att stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras.

Marknadstillväxt

CLS planerar att lansera produkten på flera geografiska marknader. Produktlansering i nya länder och regioner kan medföra risker för bakslag eller förseningar. Etableringar kan försenas och medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan komma att innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter följt av ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan komma att negativt inverka på såväl Bolagets verksamhet som resultat. Tillväxt kan medföra organisatoriska problem. Det kan vara svårt att rekrytera lämplig personal och det kan uppstå svårigheter att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Finansieringsbehov och kapital

Bolagets marknadsfinansieringar och vidare produktutveckling kräver kapital. Förseningar i produktutveckling och marknadsgenombrott kan innebära ökade kostnader för CLS och minskade intäkter. Det finns en risk att nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum 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. Det finns en risk att dessa samarbeten inte kan inledas när styrelsen i Bolaget bedömer det vara optimalt och det finns 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 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 vilket innebär att det kan ta tid för metoden att få kundernas acceptans och få ett genomslag på marknaden. Det finns en risk för att produktacceptans 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.

Konkurrenser

Det finns många olika tekniker och metoder för att kirurgiskt avlägsna tumörer. I dagsläget finns inga av Bolaget kända konkurrenser som arbetar på samma sätt i syfte att åstadkomma en immunologisk respons efter varsam uppvärmning av tumör med laser. Inga garantier kan lämnas för att detta förhållande kvarstår vare sig på kort eller lång sikt.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan, förändringar i reimbursement-system samt förändringar i konjunkturer kan ha negativ inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. En del av försäljningsintäkterna förväntas att inflyta i internationella valutor, vars omräknings- eller växlingskurser kan förändras.

Politisk risk

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

Regulatorisk risk

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

Nyckelpersoner och medarbetare

CLS nyckelpersoner har relevant kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan 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 konkurrenser får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av CLS, till skada för Bolaget.

Produktansvar och försäkringsansvar

I den bransch som CLS verkar i är det viktigt att beakta produktansvar med tanke på risken att någon form av tillbud kan inträffa. Det finns 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. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra omfattande kostnader för CLS, även vid ett för Bolaget positivt utfall i en eventuell tvist. Vidare finns risk att CLS kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av annan 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 aktie minskar i värde.

Aktiens likviditet

En akties 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 Memorandum 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 aktie av serie B 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 Memorandum

I det fall CLS aktiekurs skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det en risk att täckningsgraden 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 garantiavtal" under "Legala frågor och kompletterande information"). 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 garantiteckningarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen i CLS beslutade den 13 januari 2016, med stöd av bemyndigandet lämnat vid årsstämman den 17 juni 2015, om nyemission av aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av tretton (13) aktier av serie A eller B på avstämningsdagen den 20 januari 2016 berättigar till teckning av två (2) nya aktier av serie B till en teckningskurs om 7 SEK per aktie. Teckningstiden löper från och med den 25 januari till och med den 5 februari 2016. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 21,8 MSEK före emissionskostnader som uppgår till cirka 2,5 MSEK.

Om Erbjudandet tecknas fullt ökar aktiekapitalet med högst 288 689,26 SEK, från 1 876 480,25 SEK till högst 2 165 169,51 SEK, genom nyemission av högst 3 120 965 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om 0,0925 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 13,3 procent av kapitalet motsvarande 3 120 965 aktier, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till ytterligare andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat, och i den mån detta inte kan ske genom lottning.

CLS har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser från Bolagets aktieägare samt externa investerare som övertar teckningsrätter och tecknar sig för dessa alternativt lämnat anmälan om teckning utan företrädesrätt om 8,75 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Erbjudandet. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om 8,75 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Erbjudandet som kan tas i anspråk för bristande teckning i Erbjudandet upp till 80 procent av totalt emissionsbelopp, motsvarande cirka 17,5 MSEK.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare i CLS, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier av serie B i CLS enligt villkoren i Memorandumet.

Styrelsen för Clinical Laserthermia Systems AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt CLS kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Lund den 21 januari 2016
Clinical Laserthermia Systems AB (publ)
Styrelsen

VD HAR ORDET

2015 har varit ett händelserikt år för CLS. De enskilda händelser som jag ser som viktigast för Bolaget är:

- klartecken från FDA (510(k)) att marknadsföra och sälja vårt system i USA
- behandling av patient med pancreas-cancer (bukspottkörtelcancer)
- behandling av två patienter med hudcancer
- godkännande för fyra kliniska studier (prostata, malignt melanom, tumörer i olika organ, två inom pancreas) vid fyra olika sjukhus i Europa. En av studierna sker på initiativ av sjukhuset, en så kallad "investigator initiated study"

I dag har vi kliniska samarbeten med sammanlagt sju kliniker i Europa. Av dessa är tre kliniker knutna till CLS studieprogram och bedriver studier avseende behandling av tumörer i prostata, hud samt i lever, lunga och njure. Syftet med dessa studier är primärt att få data avseende säkerhet och användbarhet, och inte minst att få indikativa resultat av den immunologiska reaktionen hos patienterna. Behandlingar har påbörjats vid Karolinska Sjukhuset. Vid Johan Wolfgang Goethe University Hospital i Frankfurt pågår patientrekrytering och vid Skånes Universitetssjukhus i Malmö kommer rekrytering att inledas i första kvartalet 2016.

I anslutning till studien vid Karolinska Sjukhuset finns det, på initiativ av ansvarig läkare, även en öppning för att utöka behandlingsprotokollet till att omfatta ett antal behandlingar med imILT^{CLS} i kombination med läkemedel. Fokus kommer i detta fall att ligga på den immunologiska effekten av imILT^{CLS}. Under förutsättning att en sådan utökning godkänns kan behandlingar med det nya protokollet inledas under 2016.

I linje med den strategi som vi första gången kommunicerade 2013 har vår målsättning varit att ha fem referenskliniker knutna till CLS vid utgången av 2015. En referensklinik är ett sjukhus som erbjuder vår behandling, imILT^{CLS}, och som också fungerar som utbildningscentrum i en region för läkare och annan vårdpersonal som vill lära sig mer om hur vår behandlingsmetod genomförs och fungerar. Idag har vi avsiktsförklaringar från fyra kliniker i Europa, med inriktning på behandling av pancreas-cancer respektive bröstcancer, (Verona i Italien, Marseille i Frankrike, Porto i Portugal samt Nottingham i UK) och jag bedömer att vi har goda möjligheter att utveckla våra relationer för att få ytterligare referenskliniker på plats.

Vi har nu, utöver vår tidigare CE-märkning för Europa, också ett FDA-godkännande i USA (510(k)). Detta gör det möjligt för oss att starta verksamhet på kliniker i Europa och i USA. Vi har under året fördjupat våra kontakter i USA. En dialog har inletts med ett av USA:s ledande cancersjukhus och vi för samtal med en nationell forskningsorganisation avseende samarbete.



CLS har inlett ett arbete med att utveckla samarbeten i Asien med fokus Kina, Japan och Korea. Vår strategi är att teckna samarbetsavtal med strategiska partners i respektive land för att genomföra de studier som är nödvändiga för att erhålla en registrering av produkten och metoden på varje enskild geografisk marknad.

Den nyemission som nu genomförs ska göra det möjligt för oss att fortsätta de studierna i vårt studieprogram, samarbeta med referensklinikerna, utveckla kontakterna i USA och Asien till kommersiella relationer och, inte minst, bidra till att fler människor med cancer kan leva längre eller bli helt botade.

Lars-Erik Eriksson
Verkställande direktör

BAKGRUND OCH MOTIV

Immunterapi inom cancerbehandling är ett relativt nytt område där fokus ligger på att ta fram och utveckla behandlingsmetoder som stärker kroppens egen förmåga att effektivt bekämpa cancer- eller tumörceller.

Tidskriften Science utsåg immunterapi mot cancer till årets forskningsgenombrott år 2013¹. I Cancerfundsrapporten 2014 lyftes immunterapi fram som ett område där utvecklingen accelererar markant.

Immunförsvaret kan bekämpa alla typer av sjukdomar i kroppen, även cancer. Immunterapi i behandling av cancer innebär att kroppens eget immunsystem aktiveras för att attackera cancercellerna. Tillsammans med kirurgi, strålning och kemoterapier har immunterapi potential att bli en ny hörnpelare inom cancerbehandling.

CLS medgrundare Professor Karl-Göran Tranberg kunde under sin mångåriga forskning konstatera att värmen från laserljus inte bara hade förmåga att lokalt krympa eller destruera en cancertumör utan även att stimulera immunförsvaret så att cancerceller av samma typ attackeras för att därigenom uppnå ett livslångt immunologiskt skydd mot metastaser. Detta bevisade Professor Tranberg vetenskapligt pre-kliniskt (i djurstudier). Professor Tranbergs forskning utgör grunden för CLS behandlingsmetod, Immunostimulerande Interstitial Laser Thermotherapy (imILT^{CLS}).

CLS produkt och metod vänder sig i första hand till medicinska och kirurgiska onkologer med interventionella radiologer och kirurger som utförare av själva behandlingen. Behandlingen innebär att tumören destrueras eller krymper genom varsam uppvärmning. Den innebär också aktivering av en systemisk immunrespons som, i kombination med till exempel immunstimulerande monoklonala antikroppar, mAB:s, kan optimera annan immunonkologisk terapi.

CLS har sedan 2013 en CE-godkänd produkt och kan därmed utföra imILT^{CLS}-behandlingar i EU. Under 2015 har systemet även godkänts för USA genom FDA's 510(k)-clearance. Bolaget har också patent/patentansökningar för denna marknad. För att fullt ut kommersialisera produkt och metod behövs stöd i kliniska data utöver de som presenterats i den bakomliggande forskningen. CLS genomför för närvarande ett studieprogram som omfattar kliniska studier inom malignt melanom (Karolinska Sjukhuset i Stockholm), prostatacancer (Skånes Universitetssjukhus i Malmö) samt tumörer i organ som till exempel lever, njure och lunga (Johan Wolfgang Goethe University Hospital, Frankfurt). Därtill finns godkännande för studier inom pancreas-cancer vid Institut Paoli-Calmettes (IPC) i Marseille, Frankrike samt vid Universitetssjukhuset i Verona, Italien. Avsiktsförklaringar avseende så kallade referenskliniker, klinker som erbjuder imILT^{CLS}-behandling samt fungerar som utbildningscentra, finns idag med fyra sjukhus i Europa.

I kommersialiseringsplanen för CLS produkt ingår att under 2016 få till stånd liknande samarbeten i USA, såväl avseende kliniska studier som referenskliniker. CLS har initierat aktiviteter i Asien avseende regulatoriska godkännanden och strategiska samarbetspartners för att under slutet av 2016 samt 2017 introducera imILT^{CLS} på den asiatiska marknaden.

För att kunna realisera ovanstående planer är det Bolagets bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt. För att stärka Bolagets finansiella ställning och tillföra de resurser som krävs för att genomföra kliniska studier beskrivna ovan och lanseringen i Europa samt gå vidare med aktiviteterna i USA och Asien, har styrelsen beslutat att utnyttja det bemyndigande till nyemission som antogs vid Bolagets årsstämma den 17 juni 2015 och genomföra en företrädesemission om cirka 21,8 miljoner kronor före emissionskostnader. Vid full teckning bedöms tillfört rörelsekapital täcka Bolagets behov de närmaste 12 månaderna.

Bedömning av användning av emissionslikvid

Kapitalanvändning	Andel, %
Kliniska studier	30
Marknadsföring	30
Drift	18
Preklinisk verksamhet	12
Teknisk utveckling	10

Lund den 21 januari 2016
Clinical Laserthermia Systems AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet i korthet

Styrelsen i CLS beslutade den 13 januari 2016, med stöd av bemyndigandet lämnat vid årsstämman den 17 juni 2015, om nyemission av aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare. För varje aktie av serie A eller B som innehas på avstämningsdagen den 20 januari 2016 kommer aktieägarna att erhålla en (1) teckningsrätt TR B. Tretton (13) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier av serie B till en teckningskurs om 7 SEK per aktie. Teckningstiden löper från och med den 25 januari till och med den 5 februari 2016. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 21,8 MSEK före emissionskostnader som uppgår till cirka 2,5 MSEK.

Vid ett fullt ut tecknat Erbjudandet ökar aktiekapitalet med högst 288 689,26 SEK, från 1 876 480,25 SEK till högst 2 165 169,51 SEK, genom nyemission av högst 3 120 965 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om 0,0925 SEK.

Aktie

Aktierna som Erbjudandet omfattar gäller CLS B, aktie, ISIN-kod SE0002756130. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Teckningsrätter ("TR B")

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier av serie B i förhållande till det antal aktier av serie A eller B som de innehar på avstämningsdagen. För varje aktie av serie A eller B som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla en (1) teckningsrätt TR B. Tretton (13) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier av serie B.

Viktig information avseende handel i teckningsrätter

Handel i teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget från och med den 25 januari till och med den 3 februari 2016. Teckningsrätterna kommer att handlas under kortnamnet CLS TR B med ISIN-kod SE0007955091.

Teckningskurs

Aktierna av serie B emitteras till en teckningskurs om 7 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 20 januari 2016. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 18 januari 2016. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 19 januari 2016.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier av serie B ska ske under perioden från och med den 25 januari till och med den 5 februari 2016.

Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i CLS har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, kommer beslutet att offentliggöras senast den 5 februari 2016. Styrelsen har även rätt att avbryta nyemissionen.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kommer att spädas ut med upp till 3 120 965 aktier, vilket motsvara cirka 13,3 procent av Erbjudandet (beräknat som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier eller röster efter ett fulltecknat Erbjudandet).

Information från Euroclear Sweden i hänsyn till Erbjudandet och ansökningsblanketter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i CLS är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning av nya aktier med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 5 februari 2016. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska ej användas.
2. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin ska därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post. Ifylld anmälningsedel i samband med betalningen ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 5 februari 2016. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningsedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Partner Fondkommission AB
Ärende: CLS
Lilla Nygatan 2
SE-411 09 Göteborg
Tel. +46 31 761 22 30
Fax. +46 31 711 11 20
E-post: info@partnerfk.se

Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker under samma period som teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 25 januari till och med den 5 februari 2016. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från CLS hemsida. Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 5 februari 2016. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningsedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till ytterligare andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat, och i den mån detta inte kan ske genom lottnings.

Bekräftelse om tilldelning och betalning av tilldelade aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalningen ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägges ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika, Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade aktier ("BTA B")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA B skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA B på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 7, 2016. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.



Handel med BTA B

Handel med BTA B kommer att ske på AktieTorget från och med den 25 januari 2016 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. De betalda och tecknade aktierna kommer att handlas under kortnamnet CLS BTA B med ISIN-kod SE0007955109.

Leverans av nya aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 7, 2016, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningstiden avslutas och senast omkring den 10 februari 2016 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats vid Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Övrig information

För det fall ett för stort belopp betalas av en tecknare av nya aktier kommer CLS ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

VERKSAMHETS BESKRIVNING

CLS är ett forskningsbaserat medicinteknikbolag som utvecklar och marknadsför ett system och en immunstimulerande behandlingssmetod, imILT^{CLS}, för effektiv behandling genom varsam uppvärmning av de flesta typer av solida cancertumörer.

Bolagets huvudprodukt består av ett CE-märkt och FDA-godkänt laserbehandlingssystem utvecklat av CLS, samt ett antal olika indikationsanpassade egenutvecklade behandlingskit för engångsbruk. Primärtumörer lämpliga att behandla med imILT^{CLS} kan finnas i lever, bröst, hud (malignt melanom), lunga, prostata, njure och bukspottkörtel. Behandling sker med den värme som alstras av laserljus som via en optisk fiber leds in i tumören. Systemet mäter och styr värmen i tumörens tillväxtområden och ger en kontrollerad lokal celldöd samt framkallar en immunmedierad anti-cancer effekt, en sorts vaccination, mot den behandlade cancertypen, vilket bevisats i djurförsök. Behandlingen kan genomföras som ett mindre polikliniskt ingrepp där patienten får lämna sjukhus efter en kortare tids observation. ImILT^{CLS} kan kombineras med cytostatika och immunstimulerande läkemedel omedelbart före, under och efter behandling. Utöver den immunstimulerande effekten har imILT^{CLS} större precision och kan användas med lägre temperatur än konkurrerande metoder som RFA (radiofrekvensabladering) och mikrovågsbehandling.

Bolagsstruktur

- Clinical Laserthermia Systems AB (publ): moderbolag i koncern. Innefattar funktioner för ledning, ekonomi, förvaltning och administration. Härifrån samordnas i dagsläget marknadsförings- och försäljningsaktiviteter.
- Clinical Laserthermia Systems Americas Inc.: dotterbolag i koncernen. Registrerades 2014. Marc Buntaine drev dotterbolaget fram till december 2015 då CLS beslutade om en organisationsförändring som innebar att Lars-Erik Eriksson tog över som VD även för CLS Americas Inc. Allan Wineberg, som tidigare varit knuten till Bolaget, engagerades som Director of Business Development. Marc Buntaine är fortsatt verksam som rådgivare till Bolaget.

Affärsmodell

CLS marknadsfokus är inledningsvis Europa. Under 2015 startade Bolaget tre kliniska studier, två i Sverige och en i Tyskland, inom ramen för sitt studieprogram. Studierna genomförs i samarbete med Key Opinion Leaders, det vill säga tongivande läkare inom respektive område. Parallellt med dessa tre studier inledde Bolaget samarbeten med fyra andra kliniker som beskrivs nedan. De initiala kunderna återfinns inom akademien, det vill säga universitetssjukhus, samt inom den privata cancervårdsektorn. Förutsättningarna för en snabbare marknadspenetration bedöms finnas inom dessa sektorer. De specialistgrupper bland CLS kunder som är viktigast är främst onkologer inom medicin och kirurgi, interventionella radiologer samt immunologer. På sikt bedöms

intresse finnas hos större allmänna sjukhus med cancervård. Intäkter från försäljning av etablerad produkt beräknas främst komma från det förbrukningsmaterial som används vid behandling av patient i form av engångsartiklar såsom laserfiber. Intäktsmodellen bygger på försäljning av förbrukningsmaterialet som består av sterila engångsprodukter. Intäkter för att täcka kostnaden för levererade TRANBERG^{CLS} Mobile Laser Unit (den stationära enheten som alstrar laserenergi och monitorerar behandlingen) beräknas i de flesta fall komma över tid via påslag på förbrukningsmaterial på marknader där så är möjligt. Direkt fakturering av TRANBERG^{CLS} Mobile Laser Unit förväntas utgöra en mindre andel av försäljningen. CLS har regulatoriska godkännanden klara för sitt system i EU och USA. Kliniska studier pågår i Europa och kontakter med strategiska partners är etablerade i USA. Under 2016 kommer CLS att ansöka om godkännande för användning av system och metod i Kina, Japan och Korea. Förberedelser för detta har påbörjats.

Målsättning och strategi

CLS strategi är att slutföra de tre studierna inom studieprogrammet under 2016 och att under 2017 påbörja en global lansering. Den långsiktiga övergripande målsättningen är att göra imILT^{CLS} tillgänglig som behandling för samtliga behandlingsbara diagnoser i så många länder som möjligt. Avsikten är att efter produktlansering successivt öka antalet behandlade patienter per år för att inom en tioårsperiod årligen behandla 5-8 procent av de behandlingsbara patienterna, vilka beräknas uppgå till mer än sex miljoner individer på global basis varje år. CLS finansiella målsättning är, som tidigare kommunicerats, att under 2018 uppvisa ett positivt resultat före skatt.

Produkt och behandling

CLS produkt är baserad på imILT-metoden och består av två delar; en mobil laserenhet, TRANBERG^{CLS} Cancer Immunotherapy System, och en patientdel av engångskaraktär. imILT-metoden är utvecklad för att döda solida cancertumörer samtidigt som den framkallar ett immunologiskt försvar mot eventuellt kvarvarande tumörceller, även de som finns utanför eller långt ifrån det behandlade området. En optisk laserfiber förs in i tumören. Laserljus värmer skonsamt och kontrollerat tumören under 30 minuter vid 46 grader varvid den dör inom några dagar. Ur cellerna i tumören läcker antigener som aktiverar kroppens immunförsvar varpå immunförsvaret attackerar även andra tumörer och metastaser i kroppen. På detta sätt blir den behandlade patienten "vaccinerad" under behandlingen. Den immunologiska effekten uppstår genom att behandlingen av tumören sker med så låg temperatur att tumörens antigena äggviteämnen bevaras, vilket leder till att dessa ämnen får kontakt med immunsystemet och stimulerar ett immunologiskt försvar mot tumörsjukdomen. Produkten kan användas både för kurativ (botande) och palliativ (symptomlindrande) behandling. Botande behandling syftar till att göra patienten fri från cancer. Symptomlindrande behandling syftar till att minska lidandet och

öka livskvaliteten. Under maj 2013 erhöLL CLS marknadsgodkännande för EU (CE-märkning) för sin produkt TRANBERG^{CLS} Cancer Immunotherapy System för cancerimmunoterapibehandling (imLT^{CLS}) av solida cancertumörer.

Produkten karaktäriseras 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 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.
- imLT^{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 kostnadseffektiv för sjukvården än dagens behandlingar.

Behandlingsbara tumörer

Solida tumörer som inte sitter i ihåliga organ eller i centrala nervsystemet är möjliga att behandla med imLT^{CLS}. Dessa inkluderar lever, bukspottkörtel, bröst, hud (malignt melanom), lunga, njure samt prostata.

Behandling och verkansmekanism

Behandling utförs i en eller flera tumörer med hjälp av genomlysning (typ av röntgen). Genom en laserapplikator, placerad i tumören, induceras en termisk lysning av vitala tumörceller och därmed en frisläppning av intakta tumörspecifika antigen som exponeras för antigenpresenterande immunceller (dendritiska celler), tillhörande det adaptiva immunförsvaret, som i sin tur kan aktivera naiva T-celler (lymfocyter). Dessa blir cytotoxiska och angriper eventuella kvarvarande tumörceller innehållande samma tumörspecifika antigen. Detta kan liknas vid en terapeutisk vaccinering mot kvarvarande cancer av samma typ. Ingreppet och verkansmekanismen lämpar sig för många typer av solid tumörsjukdom, med eller utan regional eller metastaserad spridning. Exkluderat är behandling i de tumörer som växer i centrala nervsystemet eller i ihåliga organ. Patientrisken vid imLT^{CLS}-behandling i dessa tumörer är i dagsläget outforskade.

imLT^{CLS} som kombinationsbehandling

Ny kunskap om mekanismer och olika kombinationsbehandlingar kommer sannolikt stärka metodens attraktivitet och konkurrenskraft. Vid tumörer i levern bedöms imLT^{CLS} i många fall komma



att ersätta kirurgi när tumören är två centimeter i diameter eller mindre. Vid tumör i bukspottkörteln ska imLT^{CLS} användas när tumören inte går att ta bort kirurgiskt eller några veckor före radikalt syftande kirurgi. Metoden kan inte användas som radikal lokalbehandling i detta organ på grund av risken för allvarliga komplikationer. Vad gäller bröstcancer kan behandling med enbart imLT^{CLS} användas för att behandla små, välvägränsade tumörer. För de flesta bröstcancerpatienter bör metoden 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 imLT^{CLS} vilket gäller inte minst bröst- och levercancer. imLT^{CLS}-metoden bedöms kunna kombineras med cytostatika (cellgifter) och immunstimulerande behandling. Eftersom imLT^{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 imLT^{CLS}-metoden inte ger samma nedsättning av immunförsvaret som ett kirurgiskt ingrepp.

Patientnytta

- Behandla tumörsjukdom med ett lokalt ingrepp
- Få kända biverkningar, enbart värme tillförs
- Polikliniskt ingrepp, ingen inläggning på sjukhus
- Effektiv men möjlig att upprepa vid behov – minimal-invasiv med mycket få komplikationer
- Kombinationsbehandling för optimering av behandlingsresultat - exempelvis med immunstimulerande läkemedel

Pre-kliniska resultat

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

Kliniska resultat

CLS har vetenskapligt visat att imLT^{CLS}-metoden skapar immunologiska effekter i djur och har påvisats även sådana effekter hos människa. Nedan följer en förteckning av de kliniska resultat som hittills har uppnåtts (mellan år 1994-2006). Totalt har 72 personer behandlats, 41 inom botande behandling och 31 inom symptomlindrande behandling.

Hos palliativt behandlade patienter med symptom av tumörsjukdomen var symptomlindringen påtaglig och övertygande. Hos många patienter, både de som behandlades i radikalt och palliativt syfte, var överlevnaden bättre än den förväntade men det är inte möjligt att säkert uttala sig om effekten på överlevnad.

Behandling i botande syfte (kurativ)

Typ av cancer	Antal patienter	Kommentar
Levercancer	17	imLT ^{CLS} -metoden har valts vid de tillfällen då enbart kirurgi ej har varit möjligt. Fem års överlevnad uppgår till 60 procent.
Bröstcancer	24	Gynnsamma immunologiska effekter. Med gynnsamma immunologiska effekter menas att imLT ^{CLS} har framkallat förändringar i immunkompetenta vita blodkroppar i tumör och dränerade lymfkörtlar samt att dessa förändringar överensstämmer med de som har konstaterats i djurförsök samtidigt som de anses vara betydelsefulla ur immunologisk synpunkt.
Totalt	41	

Symptomlindrande och/eller livsförlängande behandling (palliativ)

Typ av cancer	Antal patienter	Lindring av symptom
Levercancer	8	Patienter är i regel symptomfria
Bröstcancer	5	Samtliga
Cancer i bukspottkörteln	5	Samtliga
Annan cancerform (till exempel metastaser från colorektal cancer, lokalt recidiv av rektalcancer, malignt melanom)	13	Samtliga
Totalt	31	

Kliniska studier och referenskliniker

CLS studieprogram

CLS beslutade 2013 att genomföra ett studieprogram omfattande studier inom tre indikationsområden vid tre sjukhus i Europa. Programmet inleddes 2014, men har fördröjts på grund av begränsningar i studieprotokollens inklusionskriterier samt oväntad konkurrens med andra studier. Patientrekryteringen har således tagit längre tid än beräknat. Första patienten inom ramen för programmet behandlades på Karolinska Sjukhuset i november 2015.

Från och med november 2015 omfattar studieprogrammet följande indikationer och kliniker:

Malignt melanom

Plats:	Karolinska Sjukhuset, Stockholm
Antal patienter:	5
Studiestart:	november 2015
Studietid:	cirka 12 månader

Prostatacancer

Plats:	Skånes Universitetssjukhus, Malmö
Antal patienter:	5 behandlas + 5 expectants (watchful waiting)
Studiestart:	beräknas till Q1 2016
Studietid:	cirka 12 månader

Solida tumörer i bland annat lunga, njure och lever

Plats:	Goethe University Hospital, Frankfurt
Antal patienter:	30
Studiestart:	beräknas till Q1 2016
Studietid:	18 månader

Syftet med de studier som görs inom studieprogrammet är att generera:

- data kring teknisk utvärdering och säkert handhavande av produkten
- proof-of-concept för lokal tumördestruktion, inklusive dokumentation genom röntgenbilder
- indikation på kliniskt relevant systemisk anti-tumör immunitet
- underlag för hur imLT^{CLS} kan kombineras med annan behandling i syfte att nå bästa möjliga behandlingsresultat

Studierna är öppna och icke-randomiserade innebärande att det inte finns någon kontrollgrupp. CLS får information om resultatet i takt med att patienterna behandlas och behöver inte vänta tills studien är avslutad.

Bolaget har beslutat att publicera studierna inom studieprogrammet på www.clinicaltrials.gov, ett webbaserat globalt register/databas över kliniska studier.

Referenskliniker

Bolaget har knutit till sig fyra kliniker som genom avsiktsförklaringar uttalat en avsikt att bli så kallade referenskliniker för CLS behandlingsmetod som heter imLT^{CLS}. Detta innebär att klinikerna dels ska erbjuda imLT^{CLS}-behandling, dels fungera som utbildningscentra för läkare och övrig vårdpersonal. Samarbetet med klinikerna sker inledningsvis genom kliniska studier.

Institut Paoli-Calmettes (IPC), Marseille, Frankrike

Genomför en studie avseende behandling av pancreas-cancer. Fem patienter behandlas. Beräknas pågå cirka 24 månader. Studien samordnas med studien vid Universitetssjukhuset i Verona (se nedan).

Universitetssjukhuset i Verona, Italien

Genomför en studie initierad av kliniken avseende behandling av pancreas-cancer. Tio patienter behandlas. Beräknas pågå cirka 24 månader. Studien samordnas med studien vid Paoli-Calmettes i Marseille (se ovan).

Portuguese Oncology Institute of Porto, Porto, Portugal

Ansökan om godkännande för en studie avseende behandling av pancreas-cancer har lämnats in. Tio patienter som kombinationsbehandlas med imLT^{CLS} och läkemedel samt tio patienter som endast behandlas med läkemedel. Beräknas pågå cirka 18 månader.

Nottingham University Hospitals, Nottingham, UK

Genomför en studie avseende behandling av bröstcancer. Studien omfattar fem patienter. Beräknas pågå cirka 12 månader.

Patent

CLS har grundläggande patent som skyddar både tekniska lösningar och det unika behandlingsprotokollet. De första patenten lämnades in 2007. Dessa patent har dessutom förstärkts genom så kallad avdelad patentansökan i USA (metodpatent), Europa och Kina (systempatent) med fokus på imILT^{CLS} behandlingsprotokoll. Vid ett godkännande kommer dessa patent att gälla till och med 2027. Rörande dessa patent har CLS godkännande i Sverige och USA och en så kallad "intention to grant" för länderna i Europa. Produktutvecklingen, speciellt de försök på levande vävnad som genomförts, har lett till att ytterligare en patentansökan inlämnades under 2013. Denna ansökan har fokus på patientdelen och hur den immunologiska effekten uppnås på ett optimalt sätt. Här har CLS utvidgat det geografiska område där vi söker skydd. Förutom Europa, USA, Kina har vi inkluderat skydd i Australien, Brasilien, Indien, Japan och Sydkorea.

Under hösten 2015 har CLS arbetat med ytterligare ett patent som rör CLS senaste teknikutveckling. Detta patent kommer att lämnas in i början på 2016.

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

Patentportfölj

Nummer	Beskrivning	Godkänt i	Väntade i	Prioritetsår	Utgångsår
SE532142C	Anordning för bestämning av termiska egenskaper hos en vävnad	SE		2007	2027
08834660.6	Apparatus and methods for determining a property of a tissue		EP Ansökan publicerad	2007	
12177549.8	Avdelad ansökan till 08834660.6	Intention to grant 2015-10-30	EP Ansökan publicerad	2007	
8 753 381	Apparatus and methods for determining a property of a tissue	US			2027
	Avdelad ansökan till 8 753 381		US Ansökan publicerad	2007	
200880115360.9	Avdelad ansökan. Grundansökan tillbakadragen. "Apparatus and methods for determining a property of a tissue"		Kina Ansökan publicerad	2007	
EP2192867	Apparatus and methods leads for the positioning of implantable leads	GB, DE, FR		2007	2027
PCT/EP2014/058934	Apparatus and methods for controlling Immunostimulating Laser Thermotherapy		EP, Australien, Brasilien, Indien, Japan, Sydkorea, US	2013	
201480023179.0	Baserad på PCT/EP2014/058934. "Apparatus and method for controlling Immunostimulating Laser Thermotherapy"		Kina Ansökan publicerad	2013	

Produktpositionering

Med stöd av nuvarande marknadsgodkännande samt pågående och planerade studier positioneras Bolagets produkter inom området cancerimmunoterapier. imILT-behandlingen är ämnad för patienter som kan ha, eller som konstaterats ha, metastaserad (spridd) cancer. Detta är en stor patientgrupp, en grupp som ofta inte kan hjälpas genom kirurgi. Med dagens läkemedelsbehandlingar, och ett stort kvarvarande medicinskt behov, innebär det stora kostnader för sjukvården. CLS bedömer att den hälsoekonomiska analysen för imILT-behandling, ensam eller i kombination, är fördelaktig. Detta bör rimligen motivera ny behandlingsskod med god ersättning för kund (behandlande klinik) och därmed förutsättningar för en attraktiv prissättning för Bolaget.

För gruppen av patienter med metastaserande cancer sker en kontinuerlig utveckling av nya läkemedel, inte minst inom CLS område, cancerimmunoterapi¹. Nya godkända så kallade checkpoint-blockerande (CPB) läkemedel (från till exempel BMS, Merck) har visat sig effektiva vid behandling av vissa former av malignt melanom, icke småcellig lungcancer (NSCLC) samt njurcancer (RCC). Ur ett marknadsperspektiv ser Bolaget positivt på denna utveckling. Läkemedlen banar väg för området immunoterapi inom cancer och öppnar samtidigt ytterligare möjligheter för Bolaget att positionera sin produkt inom kombinationsbehandling av metastaserande cancer.

Resultat från kliniska studier gjorda med dessa nya CPB läkemedel talar starkt för att de bör kombineras med andra medel, för att öka graden och frekvensen av positiva effekter, minska risken och frekvensen av allvarliga biverkningar och minska de betydande behandlingskostnaderna. Mycket talar för att kombination med imILT, som har visats ge gynnsamma immunologiska effekter på egen hand, skulle vara framgångsrik i dessa avseenden.

Kunder och målgrupper

Företagets kunder är specialistkliniker inom cancervård knutna till universitet och vid större allmänna regionsjukhus eller så drivs de i privat regi.

Beslutsfattare inom dessa organisationer:

- Remitterande läkare – medicinska och kirurgiska onkologer som är huvudansvariga för patientens behandlingsregim.
- Produktanvändare – i första hand interventionella radiologer och kirurger
- Inköpsavdelning, ekonomi- och upphandlingsansvariga, reimbursement-ansvariga

CLS övriga målgrupper är:

- Läkareorganisationer - lobbyorganisation
- Patientorganisationer – lobbyorganisation
- Health technology organisationer - utför hälsoekonomiska analyser

Marknadsbearbetning

Produktlansering sker via kliniska studier vid utvalda universitetskliniker i Europa och USA. Konkret innebär det kliniska studiesamarbeten med opinionsledare inom Bolagets målgrupper.

Dessa samarbeten syftar initialt till att bekräfta produktens kliniska funktionalitet och säkerhet samt i efterföljande skede utvärdera imILTs behandlingseffektivitet. De syftar också till att generera nya intresseväckande kliniska publikationer med fokus på produktens användbarhet, tumördestruktion och immunaktivering. Under och efter den initiala studieperiod 2014-2016 presenteras, genom Bolagets opinionsledande prövare, produkt och kliniska resultat för större målgrupper via utvalda konferenser och andra kommunikationskanaler i syfte att lägga grunden för ett breddat upptag och en fortsatt geografisk expansion.

Samarbetet syftar även till att etablera fler referenskliniker, så kallade "Centers of Excellence" (CoE), som är nödvändiga för att klara utbildning av nya användare och remitterande medicinska onkologer i en fortsatt marknadsexpansion.

Parallellt med dessa studier fortsätter den utökade bearbetningen av marknaden i Europa och USA samt delar av Asien. I det skede företaget befinner sig under 2016 sker marknadsbearbetning främst med personal ur egen organisation. Rekrytering sker lokalt i dessa regioner, initialt inom affärs- och marknadsutveckling. I den utökade bearbetningen av marknaden fortsätter CLS att fokusera på cancerkliniker vid universitetssjukhus med större patientvolym. Motivet är tillgång till opinionsledare, patientunderlag, betalningsförmåga samt studie- och publiceringsvilja. Under 2016 förväntas bolaget få förfrågningar om nya studier av imILT-behandling i kombination med annan cancerimmunoterapi, så som CPB, för behandling av olika typer av metastaserande sjukdom. Det är Bolagets intention att sådana studier ska finansieras genom klinikerens forskningsbudget eller via annan projektfinansiering.

1 *Changing Treatment Paradigms in Metastatic Breast Cancer* by Cesar A. Santa-Maria, MD, William J. Gradishar, MD. *Checkpoint Blocking Antibodies in Cancer Immunotherapy* by Chrisann Kyi and Michael A. Postow.



CLS mobila laserenhet är optimerad för precis och kontrollerad uppvärmning av tumörvävnad.

Försäljning

Uppbyggnaden av säljkanaler och försäljningsorganisation kommer att variera beroende på marknad. Bolaget kommer att utveckla försäljningsorganisationen baserat på behov och strävar efter att behålla kontroll och inflytande. Det innebär att försäljning sker i egen regi eller i samarbete med strategiska kommersiella partners. I Nordamerika sker uppbyggnaden med utgångspunkt i CLS dotterbolag i USA.

Intäkter från försäljning, vid etablerad produkt, beräknas i huvudsak komma från det förbrukningsmaterial, bestående av sterila engångsartiklar, som används vid behandling av patient (se nedan produktstruktur). Intäktsmodellen bygger på att kunden använder och betalar för ett engångskit per behandling. Intäkter från försäljning av kapitaldelen beräknas i de flesta fall komma över tid, via påslag på priset för engångskit, på marknader där så är möjligt. Direktfakturerings av TRANBERG^{CLS} Mobile Laser Unit förväntas inte utgöra någon större andel av försäljningen och kommer att ske med en låg bruttomarginal alternativt via en leasinglösning. Detta för att undvika långdragna investeringsdiskussioner som stoppar ingångsättning av nya behandlingscentra.

Inköpstilligheten och betalningsförmågan hos kund styrs till stor del av hur och till vem de i sin tur kan debitera kostnaden för inköpet av CLS produkt. Det är inte enbart användarvänlighet, säkerhet och klinisk nytta som avgör.

Beroende på kundens ägare, finansiering och uppdrag kan en eller flera av nedanstående parter debiteras (förenkling):

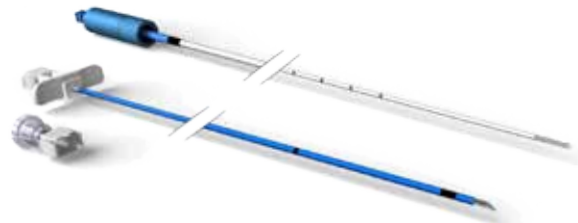
- Kommun, region eller stat som finansierar sjukvårdsproduktion via skattemedel
- Försäkringsbolag som finansierar via premier betalda av företag eller privatpersoner
- Patient som betalar med egna medel
- Internationella och statliga Institut, stat, region och fonder som finansierar FoU inom sjukvården, främst via Universitetssjukhus

I regel finansieras standardbehandlingar, som ligger inom ramen för lagd budget för sjukvårdsproduktion vid en enhet, via skattemedel eller via försäkringsbolag och eventuellt delvis av patient. För att kunden skall kunna debitera de två förstnämnda för inköp av CLS produkt kräver dessa idag oftast att en hälsoekonomisk analys har genomförts och att en oberoende part har godkänt denna. Hur lång tid det tar att genomföra en sådan analys och hur omfattande den bör vara beror på produkt, marknad och vem som tar fram underlaget. De övriga debiteringsmöjligheterna kvarstår beroende på kund.

För CLS innebär detta att marknadsbearbetning inledningsvis främst inriktar sig på att samarbeta med universitetssjukhus för att genomföra utvärderingar av CLS produkt tillsammans med opinionsledande läkare. Finansieringen av dessa kliniska utvärderingar och betalning för CLS produkter hämtas normalt i bägge parter FoU budgetar med olika fördelning. När ett utvärderingsunderlag finns, öppnas möjligheten att bearbeta andra typer av kunder och andra debiteringsmöjligheter för Bolagets kunder, vilket sammanlagt påverkar CLS försäljning positivt.

Logistik och distribution

Baserat på marknadsprognoser tillverkas, lagerhålls och skeppas produkter till kund initialt från företagets anläggning i Europa och från dotterbolaget i USA. Produkter i lager beräknas kunna levereras inom 24-48 timmar från beställning.



CLS behandlingskit anpassats behandling tumörer med hänsyn till storlek, position i kroppen och accessteknik.



MARKNADSBESKRIVNING

CLS produkt riktar sig till den globala marknaden inom avancerad behandling av solida maligna tumörer, det vill säga cancertumörer. Bolaget vänder sig till kunder verksamma inom offentligt finansierad såväl som privatfinansierad cancerbehandling. Kunderna är specialistkliniker inom cancerbehandling knutna till universitet, vid större regionsjukhus eller drivna i privat regi. De beslutsfattare inom dessa organisationer som Bolaget vänder sig till är behandlande specialtläkare, patient- och behandlingsansvariga samt ekonomi- och inköpsansvariga. CLS produkt tillhör tekniskt en produktgrupp som benämns som ablationsprodukter. Dessa används i huvudsak av så kallade interventionella radiologer (behandlande specialtläkare), som med hjälp av genomlysning bland annat placerar olika typer av prob- eller kateterliknande instrument inne i solida cancertumörer för att destruera dessa genom avdödning av tumörceller med hjälp av till exempel värme eller kyla.

Ablation används typiskt i de fall då traditionell tumörkirurgi är kontraindicerad därför att kirurgin inte kan göras radikalt, antingen på grund av sjukdomens utbredning i flera organ eller därför att ett borttagande skulle äventyra ett organs vitala funktion. CLS produkt bygger på motsvarande teknologi och hantering och är ämnad för samma målgrupp. Det som skiljer CLS produkt från liknande produkter är avsikten att åstadkomma såväl lokal tumördestruktion om stimulering av immunsystemet, ensamt eller i kombination med läkemedelsbehandling. Behandling utförs med ett patent-skyddat behandlingsprotokoll, imILT^{CLS}, via ett lokalt minimal-invasivt ingrepp och med hjälp av genomlysning. Idag utförs cancerbehandling med systemisk effekt av medicinska onkologer, som har patientansvaret, men enbart med läkemedel, som då exempelvis används för kemoterapi och hormonterapi, eller med biologiska substanser och immunterapi.

Trender och utveckling

Den kanske tydligaste trenden inom all sjukvård i den industrialiserade delen av världen är kostnadseffektivisering. Den pågående konjunktursvackan med svaga ekonomier i många regioner såsom Amerika, Europa och delar av Asien talar för att denna trend kommer att hålla i sig. På tillväxtmarknader med stark ekonomi såsom Kina, Korea och Indien ses en annan trend som syftar till att kunna sprida sjukvården till allt fler invånare. Kina till exempel satsar oerhörda summor för att kunna genomföra en sådan utveckling. Bolagets produkt är utvecklad för att förenkla och minska resursbehovet vid cancerbehandling och öka möjligheten att sprida cancervården på ett kostnadseffektivt sätt.

Kirurgiska ingrepp som syftar till att avlägsna cancertumörer är i de flesta fall effektiva. Kirurgi och modern läkemedelsbehandling mot cancer är resurskrävande och medför en risk för allvarliga komplikationer, faktorer som bidrar till hög totalkostnad för behandling. Vid läkemedelsbehandling med systemisk effekt tillkommer andra typer av biverkningar. Bolagets unika produkt är utvecklad för att helt eller delvis ersätta kirurgi och ensamt, alternativt i kombination med läkemedel, förbättra effektiviteten och minska kostnader inom cancersjukvården.



Konkurrenssituation

Då Bolagets produkt i vissa fall kan ersätta eller komplettera kirurgi, samt genom kombinationsbehandling förändra användandet av läkemedel för behandling med systemisk effekt, kan de produkter som används i dessa behandlingar ses som konkurrerande. Andra ablationsprodukter som idag används för lokal tumördestruktion, istället för kirurgi, är också att betrakta som konkurrerande produkter. Med undantag för vissa typer av läkemedel har övriga konkurrerande produkter inte kunnat påvisa någon kliniskt relevant aktivering av patientens eget immunförsvar och bedöms därmed inte konkurrera inom immunoterapeutisk cancerbehandling eller cancerbehandling med systemisk effekt. De grupper av läkemedel som idag används specifikt inom cancerimmunoterapi (till exempel monoklonala antikroppar) har visat kliniskt relevant effekt vid behandling av vissa grupper av patienter och ses därför som direkta konkurrenter till CLS produkt. Dessa grupper har två större nackdelar: några är mycket dyra, kostar upp till 800 000 SEK för en behandling, och en del dras med en biverkningsprofil som ibland är allvarlig. Bolaget ser dock dessa produkters framgångar som viktiga därför att många borde vara lämpliga att kombinera med CLS imILT^{CLS}-behandling, en möjlighet som skall undersökas närmare i samband med Bolagets kommande kliniska studieresultat.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för CLS avseende räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015. Informationen avseende räkenskapsåren 2013 och 2014 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar. Årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2014 har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2013 har upprättats enligt årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd. Uppgifterna avseende räkenskapsåret 2015 har hämtats ur Bolaget bokslutskommuniké, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd. Bokslutskommunikén för 2015 har ej granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

SEK	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	117 551	5 242	12 000
Totala rörelseintäkter	117 551	5 242	12 000
Övriga externa kostnader	-13 980 598	-15 386 836	-16 344 285
Personalkostnader	-2 706 514	-2 476 955	-1 699 231
Rörelseresultat före avskrivningar	-16 569 561	-17 858 549	-18 031 615
Av- och nedskrivningar	-53 345	-56 264	-116 484
Rörelseresultat	-16 622 906	-17 914 813	-18 148 000
Finansiella poster	27 946	73 441	-177 183
Resultat före skatt	-16 594 960	-17 841 372	-18 325 183
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-16 594 960	-17 841 372	-18 325 183

Balansräkning i sammandrag

SEK	31 december 2015	31 december 2014	31 december 2013
Immateriella anläggningstillgångar	18 490 005	16 592 537	14 177 876
Materiella anläggningstillgångar	68 747	122 092	178 356
Summa anläggningstillgångar	18 558 752	16 714 629	14 356 232
Kortfristiga fordringar	1 079 096	1 535 932	1 340 661
Kassa och bank	2 629 166	18 703 571	13 502 293
Summa tillgångar	22 267 014	36 954 132	29 199 186
Eget kapital	19 460 341	31 575 583	26 089 679
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	2 806 673	5 378 549	3 109 507
Summa eget kapital och skulder	22 267 014	36 954 132	29 199 186

Kassaflöde i sammandrag

SEK	2015	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 676 887	-15 742 905	-18 392 905
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 897 468	-2 414 661	-2 445 831
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 499 950	23 358 844	27 287 532
Årets kassaflöde	-16 074 405	5 201 278	6 448 796
Likvida medel vid periodens början	18 703 571	13 502 293	7 053 497
Årets kassaflöde	-16 074 405	5 201 278	6 448 796
Kursdifferens i likvida medel	0	18	0
Likvida medel vid periodens slut	2 629 166	18 703 571	13 502 293

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna nedan återger information om CLS eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2015.

Nettoskuldsättning per den 31 december 2015 (i SEK)

A) Kassa	0
B) Likvida medel	2 629 166
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	2 629 166
E) Kortfristiga fordringar	1 079 096
F) Kortfristiga bankskulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	2 806 673
I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	2 806 673
J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	-901 589
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
N) Långfristig skuldsättning	0
O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-901 589

Eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2015 (i SEK)

Räntebärande kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa räntebärande kortfristiga skulder	0
Räntebärande långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa räntebärande långfristiga skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	1 876 480
Reservfond	0
Andra reserver	9 449
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	17 574 412
Minoritetsandel	0
Summa eget kapital	19 460 341

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

2015 jämfört med 2014

Under 2015 omstrukturerades det kliniska studieprogrammet till att omfatta tre studier, på KS i Stockholm (malignt melanom), Malmö (prostata) och i Frankfurt (lunga, lever, njure). Vidare ansökte ett välkänt pancreas-cancer center i Verona om att få utföra egen studie vilket beviljades. Samt inleddes en pancreas-cancerstudie i Marseille. Intäkter var 0,1 mkr. Verksamheten finansierades av eget kapital. Vid årets slut uppgick likvida medel till 2,6 MSEK.

2014 jämfört med 2013

Under 2014 intensifierades arbetet med att inleda kliniska studier på tre välkända cancercentra i EU. Samt färdigställdes ett kompletterande behandlingskit och lämnades in en 510(k) ansökan till FDA. Dotterbolag i USA bildades. Negativt kassaflöde inklusive förändring i rörelsekapital uppgick till 18,1 mkr (+2,7 mkr). Dock ökade leverantörsskulder med 2,1 mkr. Inga intäkter. Verksamheten finansierades av eget kapital. Under året tillfördes 23,4 mkr i nyemissioner. Vid årets slut uppgick likvida medel till 18,7 mkr.

2013 jämfört med 2012

Under 2013 ökade insatserna i utvecklingsarbetet och marknadsbearbetningen. Som följd av dessa ökade insatser växte det negativa kassaflödet med 6,7 mkr till 20,8 mkr inklusive förändring i rörelsekapital. CE märkning erhöles under året och en pilotstudie på Helsingborgs lasarett som hade inletts var tyvärr tvungen att avbrytas av externa orsaker. I juni valdes tre nya ledamöter i styrelsen och ny ordförande. Inga intäkter i Bolaget. Verksamheten finansierades av eget kapital. Under året tillfördes 27,3 mkr i nyemissioner. Vid årets slut uppgick likvida medel till 13,5 mkr.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt. För att stärka Bolagets finansiella ställning och tillföra de resurser som krävs för att genomföra kliniska studier beskrivna i detta Memorandum och lanseringen i Europa samt gå vidare med aktiviteterna i USA och Asien, har styrelsen beslutat att utnyttja det mandat till nyemission som godkändes vid Bolagets årsstämma den 17 juni 2015 och genomföra en företrädesemission om 21,8 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning bedöms tillfört rörelsekapital vara erforderligt för de närmaste 12 månaderna.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2015

I januari 2016 meddelade Bolaget erhållandet av den lokala etiknämndens godkännande för en studie, avseende bröstcancer, som kommer att genomföras vid Nottingham University Hospital i Nottingham, Storbritannien. Bolaget meddelade också att intentionsavtal tecknats med Nottingham University Hospital samt med Institut Paoli-Calmettes i Marseille. Klinikerna har uttryckt sin vilja att göra respektive sjukhus till referensklirik för CLS behandling-smetod, iMLT^{CLS}.

Den 13 januari 2016 fattade styrelsen i CLS beslut, med stöd av bemyndigandet vid årsstämman den 17 juni 2015, om nyemission av aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen omfattar maximalt 3 120 965 aktier av serie B med en teckningskurs om 7 SEK per aktie. Sammantaget väntas nyemissionen inbringa cirka 21,8 MSEK före transaktionskostnader.

STYRELSE

CLS styrelse består av sex (6) personer inklusive ordförande och har sitt säte i Lund. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman i Bolaget den 17 juni 2015 redovisas nedan.



Hans von Celsing, styrelseordförande (Invaldes 2011, ordförande sedan 2013)

Född 1950. 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 marknadsåtgärder 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 ordförande i Partner Fondkommission samt rådgivare och styrelsemedlem till medicintekniska företag i såväl Europa som USA, såsom Mevion Medical Systems Inc, Gelexir Healthcare Ltd. Celsing har ett internationellt nätverk vilket inkluderar kliniker, forskare samt branschkontakter.

Antal aktier och optioner: inga aktier, 150 000 optioner

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

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

Bolag	Position	Nuvarande	Innehav(%)	Nuvarande
Berkshire Investment Management (BVI) Ltd	N/A	N/A	100	JA
BiOxyDyn Ltd	Ordförande	NEJ	N/A	N/A
Gelexir Health Care Ltd	Ledamot	JA	N/A	N/A
Mirada – Medical Ltd	Ordförande	NEJ	N/A	N/A
Plasma Surgical Ltd	Ordförande	NEJ	N/A	N/A
Sonowand A/S	Ledamot	JA	N/A	N/A
Partner Fondkommission AB	Ordförande	JA	N/A*	N/A*

* från och med januari 2016 cirka 2 procent via Berkshire Investment Management



Lars-Erik Eriksson, styrelseledamot och VD (Invaldes 2006, VD sedan 2007)

Född 1949. 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, personalrekrutering samt extern och intern redovisning.

Antal aktier och optioner: 200 000 A-aktier och 696 031 B-aktier via Elano AB, inga optioner

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

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

Bolag	Position	Nuvarande	Innehav(%)	Nuvarande
ED-CONSULT HANDELSBOLAG	Bolagsman	JA	N/A	N/A
Elano Aktiebolag	Ledamot	JA	100*	N/A
Salitre AB	Ledamot	JA	0	JA

* Med familj



Carl Borrebaeck, styrelseledamot (Invaldes 2013)

Född 1948. Borrebaeck disputerade 1979 i biokemi och blev 1989 professor i immunteknologi vid Lunds Tekniska Högskola. Borrebaeck leder sedan 2006 cancercentret CREATE Health i Lund. Borrebaeck har varit med och grundat fem forskningsbaserade företag med fokus på terapi och diagnostik av framförallt cancer och allergi. Han har publicerat 350 vetenskapliga artiklar och innehar över 50 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 ta emot AKZO Nobels vetenskapliga pris.

Antal aktier och optioner: Inga aktier, inga optioner

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

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

Bolag	Position	Nuvarande	Innehav(%)	Nuvarande
Alligator Bioscience AB	Ledamot	JA	N/A	N/A
Atlas Therapeutics AB	Ledamot	NEJ	17	NEJ
BioInvent International Aktiebolag	Ledamot	NEJ	N/A	N/A
CB Ocean Capital AB	Ordförande	JA	100	JA
Endo Medical AB	Suppleant	JA	N/A	N/A
IdeonCenter Aktiebolag	Suppleant	NEJ	N/A	N/A
IMMUNOVA HANDELSBOLAG	Bolagsman	JA	100	JA
Immunovia AB	Ordförande	JA	>5	JA
Kvinnohälsan – Gyn Art AB	Suppleant	NEJ	N/A	N/A
Lunds Universitets Innovationssystem Aktiebolag	Ordförande	NEJ	N/A	N/A
Lund University Bioscience AB	Ledamot	NEJ	N/A	N/A
Medicon Village AB	Ledamot	NEJ	N/A	N/A
SenzaGen AB	Ordförande	JA	>5	JA
Wntresearch AB	Ledamot	JA	N/A	N/A



Arne Ferstad, styrelseledamot (Invaldes 2013)

Född 1950. 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. Som VD i Ankor Consultants arbetar Ferstad med konsultuppdrag för europeiska life science bolag, med strategi- och affärsutveckling samt kommersialisering. Ferstad är styrelseledamot i NeuroVive Pharmaceutical AB, Medfield Diagnostics AB, Aggancio Research AB samt VD/partner i Ankor Consultants Ltd.

Antal aktier och optioner: Inga aktier, inga optioner

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

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

Bolag	Position	Nuvarande	Innehav(%)	Nuvarande
Ankor Consultants LTD (UK)	VD	JA	50*	JA
AroCell AB (publ)	Ordförande	NEJ	N/A	N/A
CombiGene AB	Ordförande	JA	N/A	N/A
Aggancio Research AB	Ordförande	JA	6	JA
Medfield Diagnostics AB	Ordförande	NEJ	N/A	N/A
NeuroVive Pharmaceuticals AB	Ledamot	JA	N/A	JA

* Resterande 50 procent kontrolleras av Arne Ferstads fru.



Rolf Kiessling, styrelseledamot (Invaldes 2013)

Född 1948. 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. Kiessling ingår i Scientific Advisory Board (SAB) i företagen: Immunicum och Glactone Pharma Development AB. Rolf Kiessling har fått ett antal priser genom åren.

Antal aktier och optioner: Inga aktier, inga optioner

Tvångslikvidation och konkurs: Kiessling har inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

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

Bolag	Position	Nuvarande	Innehav(%)	Nuvarande
ImmCon AB	Innehavare	JA	100	JA
ACTIVE Biotech AB (publ)	Ledamot	NEJ	N/A	N/A
NK-CELL KONSULT KIESSLING	Innehavare	NEJ	N/A	N/A



Karl-Göran Tranberg, styrelseledamot och medicinskt ansvarig (Invaldes 2006)

Född 1942. Tranberg är professor och pensionerad överläkare vid kirurgiska kliniken, Lunds universitetssjukhus. Han har utvecklat imLT^{CLS}-metoden experimentellt och kliniskt. Han är nu initiativtagare och projektledare för den pre-kliniska delen samt den kliniska utvärderingen av imLT^{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 imLT^{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.

Antal aktier och optioner: 200 000 A-aktier och 1 196 423 B-aktier via KG Tranberg Medical AB. Inga optioner.

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

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

Bolag	Position	Nuvarande	Innehav(%)	Nuvarande
KG Tranberg Medical AB	Ledamot/VD	JA	100*	JA

* Med familj

MEDARBETARE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Medarbetare



Övre raden, stående, från vänster: Ingmar Malm, Chef kvalitetssäkring, Cristina Pantaleone, Produktchef, Daniel Henriksson, Testingenjör och Stephan Dymling, CTO. Nedre raden, sittande, från vänster: Gunilla Savring, Investor Relations, Jakob Axelsson, Forskningschef, Dan J. Mogren, CCO, Lars-Erik Eriksson, VD och Stefan Åström, Chef klinisk utveckling

Ledande befattningshavare och revisor

Lars-Erik Eriksson, VD (sedan 2007)

Se styrelse.

Ingmar Malm, kvalitetssäkringschef (sedan 2011)

Född 1948. Ingmar Malm har 25 års erfarenhet inom den medicintekniska branschen. Hans fokus ligger inom kvalitetssäkring och han har innehaft befattningen QA-chef i ett antal små och medelstora företag genom åren. Han har också varit involverad i registrering av medicintekniska produkter i olika länder runt om i världen. Tidigare har han också arbetat som projektledare i ett antal FoU-projekt.

Pågående styrelseuppdrag: Inga.

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Ägande av bolag (fem procent eller mer): Malm Consulting AB.

Innehav i CLS: Inga aktier, inga optioner.

Dan J. Mogren, chef marknad och försäljning (sedan 2010)

Född 1964. Dan Mogren har 20 års erfarenhet av ledande befattningar inom affärs- och produktutveckling, marknadsföring och försäljning, samt 15 års erfarenhet av internationell marknadsföring av medicintekniska produkter. Mogren är grundare och utvecklare av flera företag inom det medicintekniska området.

Pågående styrelseuppdrag: Inga.

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Ägande av bolag (fem procent eller mer): Medinovus AB.

Innehav i CLS: Inga aktier, inga optioner.

Stephan Dymling, chef teknisk utveckling (sedan 2010)

Född 1955. Stephan Dymling har en doktorsexamen i biomedicinsk teknik och har 30 års erfarenhet inom det medicintekniska området. Han har haft befattningar som chef för teknisk utveckling (CTO) och utvecklingschef på olika medicintekniska företag. Dymling har stor erfarenhet av medicintekniska produkter, både nationellt och internationellt.

Pågående styrelseuppdrag: Bibblnstruments AB.

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Ägande av bolag (fem procent eller mer): Allinug AB.

Innehav i CLS: 11 112 B-aktier.

Stefan Åström, chef klinisk utveckling (sedan 2014)

Född 1951. Stefan Åström har en fil.dr examen i fysiologi från Stockholms Universitet. Han har mer än 30 års erfarenhet av internationella kliniska prövningar från företag som Pfizer och AstraZeneca (Clinical Research Director). Han grundade Hylae Clinical Research 1994, ett CRO som har genomfört mer än 150 kliniska prövningar i Skandinavien. 2004 grundade han Astrom Research International, CRO konsultbolag med inriktning på klinisk forskning i Kina.

Pågående styrelseuppdrag: Inga.

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Ägande av bolag (fem procent eller mer): Hylae Clinical Research AB.

Innehav i CLS: Inga aktier, inga optioner.

Gunilla Savring, Investor Relations (sedan 2014)

Född 1962. Gunilla Savring har många års erfarenhet av styrelsearbete, företagsledning, kommunikation och Investor Relations, framför allt från teknikföretag i uppbyggnadsfas. Hon har haft ledande befattningar inom kommunikation och IR ibland annat Axis, Precise Biometrics och SwitchCore.

Pågående styrelseuppdrag: aXichem AB (publ)

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Cryptzone AB (publ)

Ägande av bolag (fem procent eller mer): Savring Consulting AB.

Innehav i CLS: Inga aktier, inga optioner.

Jakob Axelsson, forskningsansvarig (sedan 2015)

Född 1974. Jakob Axelsson har en doktorsexamen i medicinsk vetenskap från Lunds universitet och 10 års erfarenhet av forskning inom fysiologi och immunologi. Han har bedrivit forskning vid universitet i Sverige och USA och har varit anställd på CLS sedan 2013. På CLS har Jakob fokuserat på pre-kliniska och kliniska studier.

Pågående styrelseuppdrag: aXichem AB (publ)

Avslutade styrelseuppdrag under de senaste fem åren: Inga.

Ägande av bolag (fem procent eller mer): Inget.

Innehav i CLS: Inga aktier, inga optioner.

Revisor

Bolagets revisor är Dillon International AB med auktoriserad revisor Håkan Kantoft som huvudansvarig revisor. Håkan Kantoft omvaldes som revisor vid ordinarie bolagsstämman den 17 juni 2015.

PRE-KLINISKA PUBLIKATIONER

- 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; 12:49-6
- Möller PH, Lindberg L, Tranberg K-G. Interstitial laser thermotherapy: comparison between bare fibre and sapphire probe. *Lasers Med Sci* 1995; 10:193-200
- Tranberg K-G, Möller PH, Lindberg L, Henriksson PH, Persson BRR. Energy delivery and monitoring in interstitial laser thermotherapy. *Minimal Invasive Med* 1994; 5:36-41
- 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
- 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
- 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
- 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
- Olsrud J, Wirestam R, Brockstedt S, Nilsson AMK, Tranberg K-G, Holtås S, Ståhlberg F, Persson BRR. MRI thermometry in phantoms by use of the proton resonance frequency shift method: application to interstitial laser thermotherapy. *Phys Med Biol* 1998; 43:2597-2613
- 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
- 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
- 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
- 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
- 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
- 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
- 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

KLINISKA PUBLIKATIONER

- 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
- Tranberg K-G, Möller PH. Interstitial laser thermotherapy: preliminary experience in patients. *SPIE* 1995; PM 25: 468-476
- Tranberg K-G, Ivarsson K, Willner J, Håkansson L, Stenram U. Induction of a distant anti-tumour effect by interstitial laser thermo therapy (ILT) in a patient with malignant melanoma. 2nd International Conference on Tumor Microenvironment: Progression, Therapy and Prevention, Baden, Austria 2002, p 49.
- Tranberg K-G. Percutaneous ablation of liver tumours (invited review). *Best Practice & Research Clin Gastroenterol* 2004; 18:125-145
- 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; 6087: 60870, B-1–B-12* (invited paper).
- Huld Haraldsdottir K, Ivarsson K, Götberg S, Ingvar C, Stenram U, Tranberg K-G. Interstitial laserthermotherapy (ILT) for breast cancer: initial experience. *Eur J Surg Oncol* 2008; 34: 739-745
- 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
- Huld Haraldsdottir K, Ingvar C, Stenram U, Tranberg K-G. Long-term follow-up after interstitial laser thermotherapy of breast cancer. *Anticancer Res* 2015; 35:6147-52





AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 1 347 143,27 SEK och högst 5 388 573,07 SEK, fördelat på lägst 14 563 711 aktier och högst 58 254 844 aktier. Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 876 480,25 SEK och fördelas på 20 286 273 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0925 SEK.

Erbjudandet kommer vid fullteckning medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 20 286 273 till 23 407 238 aktier. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Erbjudandet kommer en utspädningseffekt motsvarande cirka 13,3 procent, beräknat som 3 120 965 aktier dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). CLS är anslutet till Euroclear Swedens kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda.

Bolaget har två aktieslag. Antalet utstående aktier av serie A uppgår till 600 000 stycken. Samtliga aktier av serie A berättigar till tio (10) röster på bolagsstämman och samtliga aktier av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Samtliga aktier medför lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler såvida bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, inte beslutar om apport-, kvittnings- eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning av antalet aktier	Ökning antal B-aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde
2006	Nyemission (bildande)		1 020	102 000,00	102 000,00		1 020	1 020	100
2007	Nyemission		180	18 000,00	120 000,00		1 200	1 200	100
2007	Nyemission		75	7 500,00	127 500,00		1 275	1 275	100
2008	Nyemission		100	10 000,00	137 500,00		1 375	1 375	100
2008	Nyemission		14	1 400,00	138 900,00		1 389	1 389	100
2008	Fondemission		N/A	375 030,00	513 930,00		1 389	1 389	370
2008	Aktieuppdelning	600 000	4 954 611	N/A	513 930,00	600 000	4 956 000	5 556 000	0,0925
2008	Nyemission		251 000	23 217,50	537 147,50	600 000	5 207 000	5 807 000	0,0925
2008	Nyemission		369 000	34 132,50	571 280,00	600 000	5 576 000	6 176 000	0,0925
2009	Nyemission		770 000	71 225,00	642 505,00	600 000	6 346 000	6 946 000	0,0925
2010	Nyemission		2 754 398	254 781,82	897 286,82	600 000	9 100 398	9 700 398	0,0925
2010	Nyemission/options		1 300	120,25	897 407,07	600 000	9 101 698	9 701 698	0,0925
2011	Nyemission/options		68 592	6 344,76	903 751,83	600 000	9 170 290	9 770 290	0,0925
2011	Nyemission/options		1 244 621	115 127,44	1 018 879,27	600 000	10 414 911	11 014 911	0,0925
2012	Nyemission/options		3 548 800	328 264,00	1 347 143,27	600 000	13 963 711	14 563 711	0,0925
2013	Nyemission/options		2 484 285	229 796,36	1 576 939,63	600 000	16 447 996	17 047 996	0,0925
2014	Nyemission/options		2 595 427	240 076,99	1 817 016,62	600 000	19 043 423	19 643 423	0,0925
2015	Nyemission/options		642 850	59 463,62	1 876 480,25	600 000	19 686 273	20 286 273	0,0925

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i CLS uppgick till 2 521 st. per den 31 december 2015. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållanden i Bolaget per den 31 december 2015 med därefter kända förändringar.

Ägarförhållanden per den 31 december 2015

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Röster, %	Innehav, %
KG TRANBERG MEDICAL AB	200 000	1 196 423	12,44	6,88
ELANO AKTIEBOLAG	200 000	696 032	10,50	4,42
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION	0	2 151 916	8,38	10,61
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	0	1 593 667	6,20	7,86
SIX SIS AG, W8IMY	100 000	41 333	4,05	0,70
BAGGE, RICHARD	100 000	0	3,89	0,49
PL HOLDING AB	0	330 000	1,28	1,63
ROBUR FÖRSÄKRING	0	298 251	1,16	1,47
THYSTRUP, FINN	0	199 945	0,78	0,99
QUERTY INVEST AB	0	182 664	0,71	0,90
Övriga	0	12 996 042	50,60	64,06
Totalt	600 000	19 686 273	100,00	100,00

Utdelningspolicy

Bolagets kassaflöde under de kommande åren ska användas för att finansiera fortsatt expansion. Detta innebär att styrelsen i CLS inte har för avsikt att föreslå utdelning för de kommande åren. Styrelsen kommer årligen att pröva den fastlagda utdelningspolicyn.

Incitamentsprogram

CLS är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Styrelsen har därför infört ett bonusprogram och ett aktiesparprogram för vissa nyckelpersoner samt för styrelsen i CLS. Styrelsen vill även uppmuntra dessa nyckelpersoner till ett långsiktigt aktieäggande i CLS. De resultatnivåer/mål/milstolpar som bonusprogrammet baseras på, är individuella och bestäms av styrelsen på förslag från VD. Styrelsen beslutar om VD:s bonusvillkor på förslag från CLS kompensationskommitté. Bonusprogrammet är ett ensidigt åtagande från CLS och bestäms för ett räkenskapsår i taget. Bonus får maximalt uppgå till 25 procent av den under räkenskapsåret uppburna lönen och ersättningen. Minst hälften av den erhållna bonusen skall placeras i CLS aktier.

Konvertibla skuldebrev

Ej tillämpligt.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Clinical Laserthermia Systems AB (publ):s organisationsnummer är 556705-8903. Bolaget bilades av stiftarna den 9 mars 2006. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Lund. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret med adress Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund. Bolagets hemsida är www.clinicallaser.se.

Väsentliga avtal

Som en del i CLS kontroll av leverantörer bedömer Bolaget dess lämplighet i enlighet med definierade rutiner i Bolagets kvalitetssystem. Kritiska leverantörer ska arbeta efter certifierade kvalitetsledningssystem. CLS har tecknat avtal rörande kvalitetsaspekter och kommersiella villkor med följande leverantörer.

Produkt/tjänst	Leverantör
Behandlingsfiber	advanced fiber tools GmbH, Mittweida, Tyskland
Introducer och temperaturnålar	ENKI S.r.l., Concesio, Italien
Lasersystem	INTERmedic Arfran S.A., Barcelona, Spanien
Sterilisering	Steril Milano S.r.l., Monza, Italien

Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Immateriella rättigheter

De immateriella rättigheterna utgör en viktig del av Bolagets verksamhet. Bolaget har en medveten strategi avseende detta och skyddar sina verksamhetsområden med patent och varumärkeskydd. Bolagets patentportfölj presenteras mer detaljerat under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

CLS har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som är införlivade genom hänvisning. Kopior av följande handlingar kan granskas på CLS huvudkontor, Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

- Historisk finansiell information för CLS (resultaträkning på sida 8, balansräkning på sida 9, kassaflödesanalys på sida 10) i CLS bokslutskommuniké för år 2015.

- Historisk finansiell information för CLS (resultaträkning på sida 8, balansräkning på sidorna 9-10, kassaflödesanalys på sida 11), förvaltningsberättelse på sidorna 2-7 och noter på sidorna 19-27 i årsredovisningen för år 2014.
- Historisk finansiell information för CLS (resultaträkning på sida 4, balansräkning på sidorna 5-6, kassaflödesanalys på sida 7), förvaltningsberättelse på sidorna 1-3 och noter på sidorna 8-10 i årsredovisningen för år 2013.

Revisionsberättelsen för helår 2014 går att finna på Bolagets hemsida. De delar av CLS årsredovisning 2014 som inte införlivas anses inte vara relevanta för Memorandumet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för 2014 och 2013 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns även tillgängliga på CLS hemsida, www.clinicallaser.se.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på CLS hemsida, www.clinicallaser.se.

- CLS bolagsordning
- CLS årsredovisning 2013
- CLS årsredovisning 2014
- CLS bokslutskommuniké 2015
- Memorandumet

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Partner Fondkommission som biträtt CLS i upprättandet av Memorandumet. Partner Fondkommission är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal av CLS aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtaganden. Därutöver har ett antal parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt samt avseende garanterna att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Partner Fondkommission är, som nämnt ovan, finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission håller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Därutöver har Partner Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det bedöms inte föreligga intressekonflikter mellan parter som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

CLS har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser från några av Bolagets aktieägare samt externa investerare som övertar teckningsrätter och tecknar sig för dessa alternativt lämnat anmälan om teckning utan företrädesrätt om cirka 8,75 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Erbjudandet. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 8,75 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Erbjudandet som kan tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet upp till 80 procent av totalt emissionsbelopp, motsvarande 17,5 MSEK. Garantiersättningen uppgår till 9 procent. Någon ersättning för åtagandena om teckningsförbindelse utgår ej. I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti. Teckningsförbindelserna och avtalen om emissionsgaranti ingicks under januari månad 2016.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier (i SEK)

Namn	Teckningsförbindelse	Emissionsgaranti	Summa
LMK Ventures AB	1 000 020	1 000 020	2 000 040
Råsunda förvaltning AB	1 000 020	1 000 020	2 000 040
Olist AB	899 990	899 990	1 799 980
MW Asset Management AB	750 050	750 050	1 500 100
Creocacus AB	500 010	500 010	1 000 020
Falvir AB	500 010	500 010	1 000 020
Kalborg, Ted	500 010	500 010	1 000 020
Månsson, Göran	449 960	449 960	899 920
Knightray AB	350 000	350 000	700 000
Moll, John	350 000	350 000	700 000
Strategic Wisdom Nordic AB	325 010	325 010	650 020
Ellesson, Anja	199 990	199 990	399 980
Ljunggren, Ulf	199 990	199 990	399 980
Kenty Invest AB	199 990	199 990	399 980
Lindkvist, Bertil	199 990	199 990	399 980
Lundgren, Stefan	199 990	199 990	399 980
Löwgren, Niclas	199 990	199 990	399 980
Molse, Oliver	199 990	199 990	399 980
Molse, Oscar	199 990	199 990	399 980
Fore C Investment Holding AB	199 990	199 990	399 980
Rasmusson, Mattias	199 990	199 990	399 980
Stein, Johan	125 020	125 020	250 040
Summa	8 750 000	8 750 000	17 500 000

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller teckningsrätter som förvärvas på ett så kallat investeringsparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av ländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skatteskyldiga

Med "obegränsat skatteskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatta här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemissionen registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier

får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt få dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier

eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsningar i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

Med "begränsat skatteskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffade förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skatteskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skatteskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föreliggande kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavaren kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Bolagsordning för Clinical Laserthermia Systems AB

Org. nr: 556705-8903

Fastställd på årsstämma den 7 juni 2013

2013071000537

§ 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 företrädde 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).

ADRESSER

Emittent

Clinical Laserthermia Systems AB (publ)
Medicon Village
Scheelevägen 2
SE-223 81 Lund
Telefon: +46 (0)46-15 21 00

Finansiell rådgivare

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
SE-411 09 Göteborg
Telefon: +46 (0)31-761 22 30

Revisor

Dillon International AB
Slottsgatan 2
SE-200 72 Malmö
Telefon: +46 (0)40-645 32 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-402 90 00

imILT^{CLS}

Clinical Laserthermia Systems AB

Medicon Village | Scheelevägen 2 | 223 81 Lund, Sweden | Phone: +46 (0)46-15 21 00

E-mail: info@clinicallaser.se | www.clinicallaser.se | www.imilt.se

