



INBJUDAN ATT TECKNA UNITS I
SPECTRACURE AB (PUBL)
DECEMBER 2016

Definitioner

"SpectraCure" eller "Bolaget"	avser i detta Memorandum ("memorandumet") SpectraCure AB (publ), org nr 556642-1011
"Erbjudandet"	avser erbjudandet om förvärv av units
"GCF"	avser Göteborg Corporate Finance AB, org nr 556250-9553
"G&W"	avser G&W Fondkommission, en del av Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB, org nr 556549-4613
"Rådgivarna"	avser GCF och G&W
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
"AktieTorget"	avser ATS Finans AB, org nr 556736-8195 och dess bifirma "AktieTorget"

Viktig information till investerare

Handel i aktien

SpectraCure AB har handlats på AktieTorget sedan juni 2015.

Handelsbeteckningen för aktien är SPEC och ISIN-koden är SE0007158118. ISIN-koden för teckningsoptionen (TO2) är SE0009294853. ISIN-koden för BTU är SE0009357114 och för UR SE0009357106.

Undantag från Prospektskyldighet

Memorandumet utgör ej ett prospekt eftersom Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet då det belopp som inhämtas i Erbjudandet understiger 2,5 MEUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:1980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har därför inte heller granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

Uttalande om framtiden

Detta memorandum innehåller framtidsinriktad information som inbegriper antaganden rörande framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Ord som "anse", "bedöma", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "planera" och andra liknande uttryck är avsedda att indikera sådan information. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet och gäller endast per den dag informationen ges. Även om det är styrelsens för SpectraCure AB:s bedömning att framtidsinriktad information i detta memorandum är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och

resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Den som överväger att investera i SpectraCure AB (publ) uppmanas därför att noggrant studera memorandumet, särskilt avsnittet Riskfaktorer. De siffror som redovisas i memorandumet har i vissa fall avrundats, varför summeringar i tabellerna inte alltid stämmer.

Marknadsinformation

Detta memorandum innehåller historisk marknadsdata och branschprognoser avseende den marknad där Bolaget är verksam. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer och marknadsundersökningar från tredje part samt även allmänt tillgänglig information. Även om branschpublikationerna uppger att de är baserade på information som inhämtats genom ett antal olika källor och med olika metoder som anses tillförlitliga kan inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt styrelsen kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående, sammanställer även Bolaget viss marknadsinformation på basis av information från branschaktörer och deras respektive lokala marknad. Bolagets interna marknadsundersökningar och uppskattningar av marknadsstorlek etc. har i vissa fall inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part vid en ev. estimering skulle erhålla eller generera samma resultat.

Spridning av Memorandumet

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Memorandumet får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Rådgivare

Finansiell rådgivare är Göteborg Corporate Finance AB (GCF) och G&W Fondkommission, en del av Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB (G&W). Då samtliga uppgifter härrör från SpectraCure AB (publ) friskriver sig GCF och G&W från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i SpectraCure AB (publ) och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

Viktig information om AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida: <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>. Härutöver är bolagen givetvis skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s.k. MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s.k. reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på en reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

VARFÖR INVESTERA I SPECTRACURE?

Unik och patenterad teknik

- SpectraCure har en omfattande patentportfölj som borgar för många års exklusivitet på marknaden. Patentportföljen omfattar sju patentfamiljer med tolv godkända patent.
- SpectraCure har ett unikt system med återkopplad dosstyrning, baserat på det patenterade och egenutvecklade IDOSE-systemet, en avgörande del i Bolagets unika produkt och behandlingsmetodik.
- SpectraCures patentstrategi är att noggrant skydda tekniken på stora marknader som Nordamerika, Kina och Europa. Patentansökningarna befinner sig i olika stadier, från pågående till beviljat. Grundpatenten är godkända i bland annat EU, USA, Kina och Japan.

Snabb och kostnadseffektiv tillgång till marknaden

- Mindre omfattande kliniska prövningar än vad som annars behövs inför godkännande på grund av att Bolaget räknar med så kallad "orphan designation", eller särläkemedelsklassad behandling. Detta betyder väsentligt lägre kostnader.
- Bolaget har redan kommit en lång bit på vägen. Flera hundra patienter har behandlats med PDT för prostatacancer i flera olika vetenskapliga studier i USA och Europa. Med SpectraCures system har fyra patienter behandlats inför myndighetsgodkännandet av systemet. Bolaget känner därför i viss mån redan till förväntad biverkansprofil och tolererbar dos, samt att inga allvarliga biverkningar hittills är kända.
- Den kanadensiska läkemedelsmyndigheten Health Canada har i oktober 2016 gett klartecken att starta SpectraCures fas 1-studie för behandling av patienter med återfall av prostatacancer. Därmed kommer studien att påbörjas under december 2016 vid Princess Margaret Hospital i Toronto.
- Förhållandevis begränsad budget behövs för kommande kliniska studier i fas 1 och 2. Detta gäller även för fas 3.

Stor marknad

- I den första indikationen, återfall i prostatacancer, drabbas ca 60 000 patienter årligen i USA och EU. Med en uppskattad intäkt av ca 35 000 euro per patient är den potentiella initiala marknaden i USA och EU därmed värd över 20 miljarder kr.
- Förutom recidiverande prostatacancer finns möjlighet till fler indikationer, där primär prostatacancer har mycket stor marknadspotential. Omkring 580 000 patienter i USA och EU insjuknar varje år i prostatacancer. Utöver denna marknad finns andra cancer typer i exempelvis bukspottkörtel, huvud och hals och lever.

Starkt advisory board

- Bolaget har en mycket välrenommerad advisory board som inkluderar läkare som tidigare bidragit till Bolagets utveckling. Två av dem kommer SpectraCure att anlita som ansvariga för de kommande kliniska studierna vid sina respektive kliniker i USA och Kanada.

VIKTIGA HÄNDELSER 2016

- Etiknämnden för kliniska prövningar i Toronto, Kanada, har godkänt SpectraCures kliniska studie för behandling av patienter med återfall av prostatacancer med Bolagets metod för fotodynamisk tumörbehandling (PDT).
- Det amerikanska patentverket har godkänt ett patent som rör dosutvärdering i SpectraCures teknik för behandling av prostatacancer med fotodynamisk tumörbehandling (PDT).
- SpectraCure har tecknat avtal med två CRO-bolag (Contract Research Organisation) för att sköta Bolagets kliniska studie.
- Avtal på plats och första patienten avses att undergå behandling under december 2016 på Princess Margaret Hospital i Toronto, Kanada. Genomförandet av fas 1 och efterföljande fas 2 beräknas ta ca 20-22 månader vardera, där behandlingsfasen omfattar 8-10 månader följt av 12 månaders uppföljning. Fas 2 kan starta 30 dagar efter att behandlingsfasen i fas 1 är slutförd.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VARFÖR INVESTERA I SPECTRACURE? – 3

VIKTIGA HÄNDELSE 2016 – 4

INNEHÅLLSFÖRTECKNING – 5

ERBJUDANDET I KORTHET – 6

Inbjudan till teckning av units – 6

Bakgrund – 6

Villkor – 7

RISKFaktorER – 8

Risker förknippade med verksamheten – 8

Risker relaterade till bolagets värdepapper – 9

Risker med ägarkoncentration – 9

Risk relaterad till föreliggande emission – 10

VD HAR ORDET – 11

INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER – 12

Styrelsens försäkring – 12

BAKGRUND OCH MOTIV – 13

Planerad användning av emissionslikviden – 13

VILLKOR OCH ANVISNINGAR – 14

Emissionsredovisning och anmälningssedlar – 14

VERKSAMHETSBEskRIVNING – 17

Företagsöversikt – 17

Forskargrupp och uppfinnare – 18

ORGANISATIONSTRUKTUR – 18

Teknik – 19

MARKNAD – 20

Världsmarknaden – 20

Indikationer – 20

Initial målmarknad – 20

Cancer i bukspottskörteln – 21

Huvud- och halscancer – 21

Försäljnings- och marknadsstrategi – 21

Marknadsstrategi – Patienter med återfall efter strålning – 22

Kommersialiseringsstrategi – 22

Klinisk fas – 23

Kliniskt program – 23

PATENT – 24

Patentöversikt – 25

HISTORIK – 26

EKONOMISKT SAMMANDRAG – 27

Resultaträkning i sammandrag – 27

Balansräkning – 28

Kassaflödesanalys – 29

Nyckeltal – 30

Definitioner – 30

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN – 31

Introduktion – 31

Eget kapital, skulder och annan finansiell information – 31

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR – 32

Aktien och Aktiekapital – 32

Aktiekapitalets utveckling – 33

Emissionsbeslut och bemyndigande – 33

Garantikonsortium – 35

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER – 36

Vetenskapligt råd – 37

STYRELSEUPPDRAG OCH BOLAGSINNEHAV – 38

Revisor – 42

Mandatperiod – 42

Löner, ersättningar och revisionsarvoden – 42

Övrig information kring styrelseledamöter och ledande befattningshavare – 42

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION – 43

Aktieägaravtal – 43

Ägarkoncentration – 43

Försäkringsskydd – 43

Anställningsavtal – 43

Beroende av tillstånd och myndighetskontakter – 43

Transaktioner med närstående – 43

Väsentliga avtal – 43

Rättsliga förfaranden – 43

Beroende av större kunder och / eller motparter – 43

Dokument tillgängliga för granskning – 43

Information från tredje man – 44

Bolagsstyrning – 44

Styrelsens arbetsformer – 44

Övrig information – 44

SKATTEFRÅGOR – 45

Kapitalvinst/-förlust – 45

Fysiska personer – 45

Juridiska personer – 45

Beskattning av utdelning – 45

Investeringssparkonto – 45

Kapitalförsäkring – 46

Investeraravdrag – 46

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige m.m. – 47

BOLAGSORDNING – 48

VILLKOR FÖR SPECTRACURE AB:S OPTIONSÄTT-TER 2016/2018 SERIE 2 (TO2) – 51

ORDLISTA – 58

ADRESSER – 59

ERBJUDANDET I KORTHET

Inbjudan till teckning av units

Styrelsen i SpectraCure beslutade den 26 oktober 2016, villkorat extra bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en företrädesemission, där nuvarande ägare erhåller rätter att teckna utifrån nuvarande aktieinnehav. Större teckning än vad erhållna rätter ger rätt till kan inlämnas. Teckning utan företräde är också möjligt.

Emissionsbeslutet avseende teckning av units sker med stöd av det bemyndigande att emittera aktier och teckningsoptioner som beslutades på Bolagets årsstämma den 18 maj 2016 samt den extra bolagsstämman den 25 november 2016. Emissionsbeslutet innebär att SpectraCures aktiekapital ökas med högst 2 998 697,90 kr genom utgivande av högst 29 986 979 nya aktier. Om även teckningsoptionerna utnyttjas längre fram kan aktiekapitalet komma att tillföras ytterligare 1 499 348,95 kr.

Teckning av units skall ske under perioden 2 december till och med den 16 december 2016. Teckningskursen i emissionen har fastställts till 0,80 kronor per unit, vilket innebär att emissionen tillför Bolaget 23 989 583,20 kr före emissionskostnader. Till varje unit som tecknas medföljer en vederlagsfri teckningsoption och en aktie. Två teckningsoptioner av serie 2 (TO 2) ger rätt att teckna en ny aktie till kurs om 1,00 kr per aktie under utnyttjandetiden 31 januari – 28 februari 2018. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer ytterligare 14 993 489,50 kr att tillföras Bolaget.

Sista dag för handel i bolagets aktie inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 25 november 2016. Avstämningsdag är den 29 november 2016. Handel med uniträtter (UR) kommer att ske fr.o.m. den 2 december 2016 t.o.m. den 14 december 2016. Beräknat datum för offentliggörande av utfall är preliminärt den 20 december 2016.

De medel som emissionen inbringar skall framför allt användas av SpectraCure för löpande drift och slutförandet av fas 1-studier och även påbörjande av fas 2-studier. Därutöver finns utsikter att utnyttjande av den ingående teckningsoptionen kan komma att finansiera slutförandet av fas 2-studier och tjäna som en buffert i de förhandlingar om utlicensiering av teknologin som Bolaget räknar med att kunna inleda i samband med genomförandet av fas 2-studierna.

Emissionsgarantier

Emissionen är garanterad till ca 80 % (ca 19 Mkr) via ett garantikonsortium samordnat av GCF och G&W Fondkommission.

Bakgrund

SpectraCure AB är ett svenskt företag som grundades 2003 som ett spin-off-företag från avdelningen för atomfysik och Lunds medicinska lasercentrum vid Lunds universitet. Syftet var att kommersialisera den teknik som utvecklats vid universitetet för dosstyrning av laserljus vid fotodynamisk behandling av invärtes cancercellor. Forskningen inom detta område hade då pågått ett drygt decennium vid universitetet, och resulterat i ett antal patentansökningar.

Vid starten finansierades företaget av Karolinska Development och Lunds universitets utvecklingsbolag (LUAB). Senare gick även Östersjöstiftelsen och Industrifonden in som storägare.

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

Lokalt återfall av prostatacancer identifierades som en indikation där stort medicinskt behov förelåg, och med möjlighet till så kallad "orphan designation", sällskämedelklassad behandling. Bolaget står nu inför att påbörja kliniska studier i fas 1 och 2, med preliminär behandlingsstart av första patienten under december 2016.

Villkor

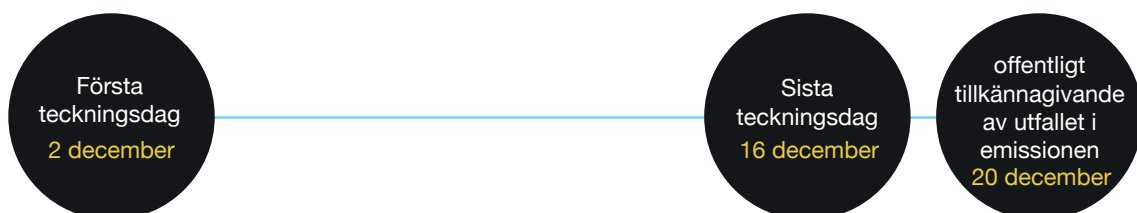
Företrädesemission	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i SpectraCure äger företrädesrätt att för en (1) innehavda aktie, teckna en (1) unit. Större teckning än vad erhållna rätter ger rätt till kan inlämnas. Teckning utan företräde är också möjlig.
Företrädesemission	Emissionen är garanterad till totalt ca 80%, motsvarande ca 19 Mkr av ett konsortium som syndikerats av GCF och G&W Fondkommission.
Emissionskurs	0,80 kronor per unit, det vill säga 0,80 kronor per aktie och teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.
Vederlagsfri Teckningsoption	För varje unit som tecknas ingår även en vederlagsfri teckningsoption av serie TO2. Två teckningsoptioner ger rätt att teckna ytterligare en aktie för 1,00 kr med utnyttjande period 31 januari – 28 februari 2018. Optionen avses listas snarast möjligt under dess löptid.
Teckningstid	2 december – 16 december 2016
Antal aktier innan emissionen	29 986 979 aktier
Värdering (pre-money)*	Cirka 24 Mkr
Beräknat datum för offentliggörande av utfall	20 december 2016

Emissionen omfattar högst 29 986 979 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 2 998 697,90 kronor till totalt högst 5 997 395,80 kronor. Utöver detta omfattar emissionen även att högst 29 986 979 teckningsoptioner ges ut. Bolagets aktiekapital kan genom utnyttjande av teckningsoptionerna komma att ökas med ytterligare högst 1 499 348,95 kronor till 7 496 744,75 kronor. De erbjudna aktierna i Emissionen motsvarar cirka 50 procent av aktiekapitalet och cirka 50 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd emission (förutsatt fullt tecknat erbjudande exklusive teckningsoptionerna, antalet aktier i erbjudandet delat med det totala antalet aktier efter erbjudandet). Emissionen tillför Bolaget högst cirka 24 Mkr före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 2,7 Mkr**, exklusive garantikostnader om ca 2,3 Mkr. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer ytterligare 14 993 489,50 kr att tillföras Bolaget.

Emissionen är garanterad till ca 80 % (ca 19 Mkr) via ett garantikonsortium samordnat av GCF och G&W Fondkommission. Garantier erhåller en ersättning om 12 procent på det garanterade beloppet i form av units och regleras genom att en kvittning sker till garanterna av aktier och teckningsoptioner enligt villkoren i föreliggande erbjudande.

* Pre-money-värderingen baseras på emissionskursen som är satt till 0,80 SEK, ca 50 % rabatt, mot volymvägd avslutskurs på marknadsplatsen under 20 dagar, den 27 september till den 24 oktober 2016

**Ersättning till juridiska och finansiella rådgivare samt övriga omkostnader i samband med emissionen



RISKFAKTORER

En investering i SpectraCure utgör en möjlighet att ta del av en framtida värdeutveckling. Allt företagande och ägande av aktier är dock förenat med ett visst mått av risktagande och en investering skall ses i detta perspektiv. Bolaget utsätts för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i investeringsmemorandumet samt en allmän omvärldsbedömning.

Risker förknippade med verksamheten

Konkurrens / alternativa behandlingar

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra företag med satsningar inom motsvarande indikation(er). Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än SpectraCure. Även den generella forskningen och utvecklingen inom de områden där Bolaget avser att vara aktivt kan negativt påverka Bolagets förmåga att sälja sina produkter, då andra metoder eller behandlingar kan komma att visa sig mera fördelaktiga.

Medarbetare

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Förmågan att identifiera, rekrytera, utveckla, motivera och behålla personal är av avgörande betydelse för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få negativ inverkan på verksamheten. Även om ledningen anser att Bolaget både kommer att kunna attrahera och behålla kvalificerade nyckelpersoner, kan det inte garanteras att detta kan ske på tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

Samarbetsavtal

SpectraCure har idag vissa samarbetsavtal och kan komma att teckna ytterligare avtal för vidareutveckling, ytterligare kliniska studier och även andra former av samarbeten. Inom alla samarbeten finns risk att en part inte uppfyller sitt åtagande. En motpart kan till exempel hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt

samarbete. Framtida ev. avtal om marknadsrättigheter och licensförsäljning kan komma att utvecklas på ett sämre sätt än förutsett och avtal inom tillverkning och leveransavtal om insatsvaror kan komma att fungera otillfredsställande.

Produktutveckling

SpectraCure utvecklar produkter med egna resurser och har samarbeten avseende produkt-utveckling med andra bolag. Huvudfokus för närvarande ligger på de planerade fas 1 och fas 2-studierna inom prostatacancer. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, t.ex. med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet negativt. I detta fall kan Bolaget komma att sakna möjligheter att framgångsrikt utveckla eller kommersialisera sina produkter.

Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella samarbetspartners ställer krav på att kompletterande studier genomförs av SpectraCures produkter, vilket då kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Det finns heller ingen garanti att resultaten av sådana studier blir positiva.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt sett drivits med betydande förluster och saknar fortfarande återkommande intäkter. Det är inte säkert att Bolaget kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det inte är säkert att Bolaget kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det kan heller inte garanteras att Bolaget kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Kundfinansieringsrisker / tredjepartsrisker

Efter eventuellt godkännande av bolagets behandlingsform kan risker föreligga att inte finansiering står till buds för dessa produkter som skall upphandlas och är finansierade via offentliga medel, försäkringsbolag och delvis privata medel. Denna risk ser dock SpectraCure som mindre påtaglig än de alternativ till behandling som finns idag, eftersom Bolaget siktar på en konkurrenskraftig prissättning av systemet för att i stället ta betalt per behandling i första hand. Bolagets plattform ger härvid en behandling som förutses ge mycket begränsade biverkningar och är lämplig att komplettera annan behandling, och som därutöver kan upprepas på ett sätt som inte är möjlig för konventionella alternativ idag.

Licensavtal

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

Myndighetsbeslut

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi krävs att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från läkemedelsmyndigheter, t.ex. LV, EMA och FDA. Det finns inte någon garanti för att sådana tillstånd erhålles, eller att tillstånden har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocessen kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden, medförande negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och kassaflöde.

Patent

Bolagets konkurrenskraft är bl.a. beroende av Bolagets förmåga att erhålla, upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det finns inte någon garanti för att patentansökningar resulterar i godkända patent, att godkända patent kan upprätthållas eller att patenten ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Även om Bolaget erhåller tillfredsställande patentskydd kan kostnaderna för att upprätthålla detta skydd vara betydande, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part.

SpectraCure har 12 godkända patent, i EU, USA, Kina samt Japan. För mer information om bolagets patent, se memorandumets avsnitt om Patent.

Immaterialrättsliga frågor

Värdet hos Bolagets tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter. Patent/varumärkesskydd kan omfatta komplicerade rättsliga frågor. Det finns ingen garanti för att Bolagets immaterialrättsliga tillgångar kommer att ge tillräckligt upphovsrättsligt skydd. En tänkbar konsekvens av detta är att Bolagets konkurrenskraft försämras, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.

Intrång i immateriella rättigheter

SpectraCure innehar patent på sin teknik/produkter. Även andra bolag inom sektorn kan tänkas ha immateriella rättigheter som teoretiskt skulle kunna hävdas inkräkta på SpectraCures immateriella rättigheter. Detta skulle i sådant fall kunna innebära minskade intäkter och ökade kostnader för att få tillåtelse att utnyttja något annat företags immateriella rättigheter.

Risker relaterade till bolagets värdepapper

Marknadsrisker

Bolagets aktie handlas på AktieTorget och har periodvis uppvisat en begränsad likviditet. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till en substantiell handel i aktien eller de andra värdepapper som emitteras i förestående emission. Samtidigt föreligger det en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Marknadspriset kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Det finns således en risk för att aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

Emissionsgarantin är inte säkerställd

Bolaget har erhållit skriftliga emissionsgarantier inom ramen för emissionen. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppet. Det finns därför en risk att de som undertecknat emissionsgarantier inte kan uppfylla sina åtaganden.

Skatterelaterade risker

SpectraCure har ett skattemässigt underskott av viss storlek i dagsläget. En ägarförändring i bolaget kan innebära förändringar i rätten att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. En eventuell sådan ägarförändring och de skatterättsliga regler som då inträder måste beaktas av bolaget. Dessa regler är även viktiga att beakta vid inkomstdeklarationer för att undvika en felaktig hantering av underskottet. Det finns också en risk för förändringar av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten till att utnyttja det skattemässiga underskottet i bolaget. I dagsläget känner inte styrelsen till någon eventuell förändring avseende detta område.

Risker med ägarkoncentration

Ingen aktieägare har vid tidpunkten för erbjudandet egen majoritet i bolaget eller en sådan storlek på ägandet att parten kan hindra beslut i frågor av allmän karaktär för bolagets verksamhet utöver vad som angetts ovan.

Politiska risker

Allmänna medel kan till stor del vara en finansieringskälla

till framtida försäljning. Sådana medel är beroende av politiska ställningstaganden och beslut. Det kan inte förutses av SpectraCure på vilka marknader sådana medel kommer att tillgängliggöras i önskad omfattning och utgör således en risk på de marknader där försäljningsinsatser förbereds.

Risk relaterad till föreliggande emission

Teckningsoptioner

I föreliggande emission utgörs erbjudandet av units med aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionen är en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella erbjudandet avses att listas för handel på Aktietorget.

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att förändringarna hos optionens marknadsvärde kan bli kraftiga i båda riktningar, och att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier.

Det kan således inte garanteras att de teckningsoptioner som ingår som en del i de "units" som omfattas av föreliggande erbjudande kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det kan heller inte garanteras att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

VD HAR ORDET

Bästa existerande eller blivande aktieägare.

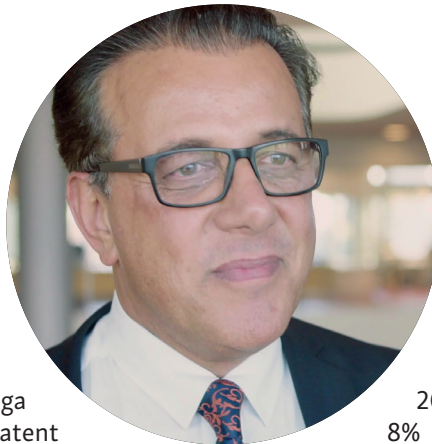
Vi har nått våra delmål under året som gått och nu ser vi med spänning fram emot nästa steg tillsammans med Er.

Under året som gått har vi nått många viktiga milstolpar. Avtal har skrivits, patent har beviljats och godkännanden från amerikanska FDA, Health Canada och etiknämnden har öppnat dörrar för fler delmål. Tillsammans med de prestigefyllda klinikerna Princess Margaret Hospital i Toronto, Kanada, och Pennsylvania University Hospital i Philadelphia, USA och med ert stöd i ryggen har vi nu startat upp den planerade fas 1-studien i Toronto med patienter med lokalt återkommande prostatacancer.

Det finns ett stort behov av nya behandlingsmetoder för patienter med återkommande prostatacancer, då alternativen idag är begränsade. Med interstitiell PDT erbjuds just detta, ett nytt behandlingsalternativ. Metoden är minimalt invasiv och har potential att ge patienterna betydligt bättre livskvalité än t ex hormonell blockering. Denna behandlingsmetodik är lämplig för invärtes solida tumörer av olika andra slag än bara prostata, t.ex. bukspottkörtel, och även andra indikationer som cancer i huvud och hals.

SpectraCures patenterade PDT-system bygger på att patienten ges ett fotoaktiverande läkemedel kombinerat med icke-värmande rött laserljus, och övervakas av ett unikt dosstyrningssystem. Mjukvaran i dosstyrningen, IDOSE, som är egenutvecklad och patenterad, borgar för säker, exakt och effektivt styrd PDT-behandling av interna solida cancertumörer.

Det är en uttalad plan för SpectraCure att kunna erhålla s.k. sällskapsklassning (orphan designation) under det kommande kliniska programmet. Klassificering som



sällskapsklassning kan beviljas för sjukdomar som drabbar högst 5 av 10 000 individer inom Europa eller högst 200 000 individer i USA.

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män i västvärlden, inte minst i USA och Norden. Under 2012 uppskattades prostatacancer till 8% av all cancer som rapporterats över hela världen. Strax under 4 miljoner män levde med prostatacancer under samma år och 656 000 dog av sjukdomen. Cirka 20-25%, motsvarande drygt 400 000 patienter med prostatacancer, utvecklar obotlig s.k. kastrationsresistent prostatacancer (CRPC) med skelettmetastaser. I Sverige är prostatacancer den vanligaste cancerdiagnosen för män, med nästan 10 000 diagnostiserande fall varje år. Det är den cancerform bland män som orsakar flest dödsfall, totalt 2 352 år 2012.

Totalt kapitalbehov för att genomföra både fas 1 studier och fas 2 studier beräknas preliminärt uppgå till cirka 30 Mkr (beroende av slutresultaten och antalet inkluderade patienter som krävs). Den stundande emissionen skall minst räcka kommande 14 månader och de i "united" ingående teckningsoptionerna därutöver kan komma att finansiera återstående del av fas 2 studierna.

Välkommen som aktieägare i SpectraCure AB!

Lund november 2016

Dr Masoud Kayyami

Verkställande direktör

INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER

Baserat på bemyndigande från årsstämman den 18 maj 2016 samt den extra bolagsstämman den 25 november 2016, beslutade styrelsen den 26 oktober 2016, villkorat extra bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 998 697,9 kr genom en emission av högst 29 986 979 units ("Erbjudandet"). Styrelsens beslut medför vidare att högst 29 986 979 teckningsoptioner ges ut. Bolagets aktiekapital kan genom utnyttjandet av teckningsoptionerna komma att ökas med ytterligare högst 1 499 348,95 kronor. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare. Rätten att teckna aktier utövas med stöd av uniträtter. Större teckning än vad erhållna rätter ger rätt till kan inlämnas. Teckning utan företräde är också möjlig. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts till 0,80 kr per unit.

Rätt att teckna units skall med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid en (1) innehavd och registrerad aktie ska berättiga till teckning av en (1) unit. Anmälan av teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 2 december 2016 till och med den 16 december 2016. Uniträtterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på Aktietorget från och med 2 december 2016 till och med den 14 december 2016.

För det fall inte samtliga nya units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal units som sådana personer tecknat i emissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal units som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vid full teckning inbringar emissionen 23 989 583 kr före emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2,7 Mkr* exklusive garantikostnader på cirka 2,3 Mkr. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer ytterligare 14 993 489,50 kr att tillföras Bolaget. För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om cirka 50 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission) eller 29 986 979 aktier vid full teckning i emissionen. Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 2 december – 16 december 2016. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka från 2 998 697,90 kr till 5 997 395,80 kr och antalet aktier kommer att öka från 29 986 979 aktier till 59 973 958 aktier.

Utöver detta omfattar emissionen även att högst 29 986 979 teckningsoptioner ges ut. Bolagets aktiekapital kan genom utnyttjande av teckningsoptionerna komma att ökas med ytterligare högst 1 499 348,95 kronor till 7 496 744,75 kronor.

Bolaget har ingått avtal med 31 investerare om icke säkerställda emissionsgarantier om sammanlagt 19 Mkr vilket motsvara cirka 80 procent av Emissionsbeloppet. Emissionsgarantierna kan tas i anspråk vid bristande teckning i erbjudandet upp till cirka 80 procent av det totala emissionsbeloppet, motsvarande 19 Mkr. För mer information om garantiutfästelser, vänligen se sidan xx.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna units i SpectraCure till en kurs om 0,80 kr per unit.

Styrelsens försäkring

Detta Memorandum har upprättats av styrelsen för SpectraCure AB med anledning av Erbjudandet. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 30 november 2016

SpectraCure AB (publ)

Styrelsen

**Ersättning till juridiska och finansiella rådgivare samt övriga omkostnader i samband med emissionen*

BAKGRUND OCH MOTIV

SpectraCures affärsidé är att med sitt egenutvecklade och patentsökta system bota solida cancertumörer, förlänga överlevnaden för cancerpatienter, samt att verka som kompletterande behandlingsalternativ till andra cancerbehandlingar.

Företaget har idag en omfattande patentportfölj som borgar för många års exklusivitet på marknaden. Totalt finns sju patentfamiljer bestående av tolv godkända patent.

SpectraCure har redan kommit långt i arbetet mot ett färdigt och godkänt system. Alla delkomponenter i systemet finns färdiga (vidareutvecklas dock kontinuerligt), prekliniska studier på hundar har genomförts med gott resultat, fyra patienter är behandlade varav en var cancerfri vid uppföljning. Bolaget har nu ett avtal på plats och första patienterna avser man att preliminärt behandla i december 2016 på Princess Margaret Hospital i Toronto, Kanada. Genomförandet av fas 1-studien beräknas ta 20-22 månader, varav behandlingsfasen är 8-10 månader följt av 12 månaders uppföljning. Fas 2 kan börja 30 dagar efter att behandlingsfasen i fas 1 är avslutad.

SpectraCure har valt att gå till marknaden med lokalt återfall av prostatacancer som första indikation. Omkring en tredjedel av de patienter som ges strålbehandling får återfall inom fem år, och i normalfallet kan i dessa fall botande behandlingsalternativ inte erbjudas. SpectraCure fokuserar specifikt på gruppen återfall typ I och typ II (lokaliserad cancer med långsamt ökande PSA - prostataspecifik antigen). För denna patientgrupp föreligger ett stort behov av behandlingsalternativ. För att nå myndighetsgodkännande krävs ett mindre antal försökspersoner för en såräkemedelsklassad behandling än annars i kliniska studier, vilket håller kostnaderna nere och förkortar tiden till marknadsintroduktion.

SpectraCure söker i föreliggande emissionserbjudande cirka 24 Mkr exklusive emissionskostnader som enligt planerna skall räcka för löpande drift minst 14 månader efter avslutad emission samt för slutförande av det ovan nämnda fas 1-testerna och påbörjande av efterföljande fas 2-studier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer ytterligare 14 993 489,50 kr att tillföras Bolaget vilket beräknas räcka för resterande delarna av fas 2-studierna.



Motiv

I syfte att skala upp vidareutveckling av verksamheten är Bolaget i behov av att kapital tillförs innan lönsamhet nås. Bolaget avser att kunna finansiera fas 1 och initiala delar av fas 2-studier med emissionslikviden; därutöver kan i erbjudandet ingående teckningsoptioner komma att finansiera resterande delar av fas 2-studier samt att utgöra en finansiell reserv inför de förhandlingar om utlicensiering som förutses.

Bolaget har upptagit en bryggfinansiering om ca 1 500 Tkr främst för att accelerera pågående utveckling och marknadsinsatserna intill dess att emissionslikviden kan lyftas. Räntan på bryggfinansieringen löper fram till förfallodatum 2016-12-22 med 8 procent på årsbasis. Totalt investerat kapital i SpectraCure uppgår till ca 115 Mkr innan förestående emission.

Planerad användning av emissionslikviden

De medel som tillförs inom ramen för förestående emission, exklusive emissionskostnader, planeras huvudsakligen att användas enligt nedan:

Driva verksamheten minst 14 månader	5 Mkr
Genomföra fas 1-studie* och inledande fas 2-studie	12 Mkr
Återbetalning bryggfinansiering	1,5 Mkr
Övrigt	0,5 Mkr
Totalt, ca	19 Mkr

* Bolaget räknar med att kunna genomföra fas 1-studien med ca 20 inkluderade patienter till en kostnad om ca 500-700 Tkr per patient.

Bolagets styrelse anser att 24 Mkr exklusive emissionskostnader väl täcker kostnaderna för SpectraCure under den närmaste 14-månadersperioden. Vid en 80 procentig täckningsgrad kommer bolaget väl täcka ovanstående kostnader den närmaste 12 månadersperioden.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 november 2016 är aktieägare i SpectraCure AB (publ) ("SpectraCure" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie berättigar till teckning av en (1) nyemitterad unit till kursen 0,80 kronor per unit. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2 (TO 2).

Uniträtter

Aktieägare i SpectraCure erhåller för varje en (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, en (1) uniträtt (av Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") benämnd uniträtt ("UR")). Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) ny unit, var och en bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2.

Teckningsoptioner av serie 2

Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en ny aktie för 1,00 kr med utnyttjande period 31 januari – 28 februari 2018.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,80 kronor per unit, d.v.s. 0,80 kronor aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 29 november 2016. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 25 november 2016. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 28 november 2016.

Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter skall ske under tiden från och med den 2 december 2016 till och med den 16 december 2016. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta skall ske senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på AktieTorget under perioden 2 december 2016 till och med den 14 december 2016. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units

som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 14 december 2016 eller utnyttjats för teckning av units senast den 16 december 2016, kommer att bokas bort från samtliga vp-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 november 2016 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter samt teaser för teckning i emissionen. Fullständigt Informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spectracure.se, Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se samt på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 2 december till och med den 16 december 2016. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI FRÅN EUROCLEAR

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

2. SÄRSKILD ANMÄLNINGSEDEL

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet

med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 16 december 2016. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

AQURAT FONDKOMMISSION AB

Ärende: SpectraCure
Box 7461
103 92 Stockholm
Fax: 08-684 05 801
Tfn: 08-684 05 800
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i SpectraCure är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning utan endast anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter samt teaser. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående units vilka tecknats utan stöd av företrädesrätt. Vid överteckning av units sker fördelningen av styrelsen enligt tidigare aktieinnehav om utrymme finns och till var och en om detta behövs för att försöka fylla emissionen.

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 2 december 2016 till och med den 16 december 2016. Styrelsen i SpectraCure förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden. En sådan förlängning skall meddelas senast 16 december 2016. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Aqurat via deras hemsida, www.aqurat.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från SpectraCures hemsida, www.spectracure.se.

www.aqurat.se, från Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se samt på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 16 december 2016. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

I första hand skall tilldelning ske till Bolagets tidigare aktieägare och vid överteckning sker pro-rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och, om detta inte är möjligt genom lottning.

I andra hand skall tilldelning ske till övriga som anmält intresse om att få teckna units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal units som respektive intressent anmält att få teckna och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan företräde genom sin förvaltare

kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto.

De nytecknade antal units är bokförda som BTU på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Leverans av units

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av januari 2017, ombokas BTU till units utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Aktietorget mellan 2 december 2016 och till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 3, 2016, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen genom ett pressmeddelande.

Utspädning

Emissionen medför en utspädning om högst 50 procent av antal aktier och röster, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet dividerat med antalet aktier efter genomförd emission, varvid inkluderats det högsta antal aktier som kan komma att utges på grund av utnyttjande av under emissionsbeslutet utgivna teckningsoptioner av serie 2.

Handel i aktien

Aktierna i SpectraCure handlas på AktieTorget (www.aktietorget.se). Aktierna handlas under kortnamnet SPEC och har ISIN-kod SE0007158118. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till

utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 2 medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

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

Garantier

Emissionen är garanterad till totalt ca 80 % av ett konsortium som syndikerats av GCF och G&W Fondkommission. Erbjudandet är en företrädesemission där teckning utan företräde även är möjlig

Övrigt

GCF och G&W Fondkommission är finansiella rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet, och samarbetar härvid med Aqurat FK AB, som är emissionsinstitut.

Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår. Inga begränsningar i att fritt överlåta värdepappren finns.

Anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare får insändas. Lämnas fler anmälningssedlar in av samme tecknare beaktas endast den senast inlämnade som lämnats in inom ramen för teckningstiden. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Tillämplig lagstiftning

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

VERKSAMHETSBESKRIVNING



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

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

Beräkningarna i detta memorandum är baserade på den första valda medicinska indikationen, återkommande prostatacancer, typ I & II. Marknadsmöjligheter finns även för andra cancertumörbehandlingar som cancer i bukspottskörteln, huvud/halscancer, levercancer och bröstcancer. SpectraCure avser att stegvis ta sig an dessa utvecklingsmöjligheter.

Företagsöversikt

SpectraCure är ett svenskt företag som grundades 2003 som ett spin-off-företag från avdelningen för atomfysik och Lunds medicinska lasercentrum vid Lunds universitet. Bolaget är fokuserat på cancerbehandling med medicintekniska system innehållande laserljuskällor och fotoreaktiva läkemedel, även kallat interstitiell fotodynamisk tumörbehandling, förkortat PDT efter "Photodynamic therapy". Behandlingsmetodiken är lämplig för invärtes solida tumörer av olika slag, t.ex. prostata, bukspottkörtel, men även vid andra indikationer som cancer i huvud och hals.

SpectraCure har valt behandling av återkommande prostatacancer som första medicinska indikation. Bolagets teknik bygger på över 25 års vetenskaplig forskning och arbete med PDT kombinerat med klinisk erfarenhet av mer än 3 000 PDT-behandlingar av hudtumörer vid

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

SpectraCures system ger klara kliniska fördelar och medger minimalt invasiva ingrepp. Behandlingarna kan anpassas till varje patients specifika tumörförutsättningar med stor noggrannhet vilket leder till att oönskade biverkningar minimeras samtidigt som eftersträvd behandlingseffekt i tumören optimeras.

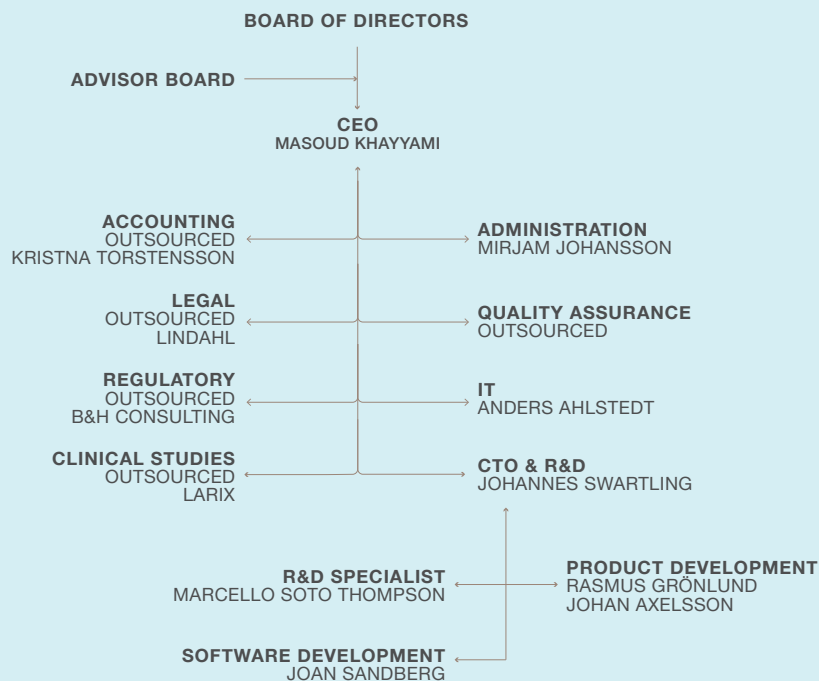
Bolaget står nu inför att påbörja kliniska studier i fas 1 och fas 2. Därefter är det troligt att ett samarbetsavtal med större läkemedelsbolag kan finansiera en fas 3 studie.

Bolaget har redan en färdig produkt (som dock vidareutvecklas löpande). Fyra patienter med prostatacancer har redan behandlats i en första studie. Detta innebär att toleransen hos patienter, liksom eventuella biverkningar redan i någon mån är kända. Inga större biverkningar har påvisats.

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

Totalt kapitalbehov för att genomföra både fas 1 och fas 2-studier beräknas uppgå till ca 30 Mkr (beroende av studieresultaten och antalet inkluderade patienter som krävs). Kostnaden per patient beräknas till ca 500-700 Tkr för dessa kliniska studier.

ORGANISATIONSSTRUKTUR



SPECTRACURE HAR SATT UPP FÖLJANDE MÅL TILL OCH MED 2020

- 1 HÖSTEN 2016, FAS-1 STUDIER STARTAS
- 2 VÅREN 2017, FAS-1 PATIENTBEHANDLINGAR KLARA
- 3 HÖSTEN 2017, FAS-2 STUDIER STARTAS
- 4 VÅREN 2018, FAS-2 PATIENTBEHANDLINGAR KLARA
- 5 2018, FAS-3 STUDIER STARTAS TILLSAMMANS MED PARTNER SOM ÄVEN TECKNAR LICENSAVTAL MED FÖRSTA MILESTONE-ERSÄTTNING
- 6 PRODUKTEN NÅR MARKNADEN 2020

FÖRVÄNTAT ANTAL PATIENTER OCH VARAKTIGHET

FAS	PATIENTER	VARAKTIGHET (CA.)
FAS I	12-36	(8 MÅNADER + 1)
FAS II	15	(6 MÅNADER + 1)
FAS III	50	(16 MÅNADER + 6)

Forskargrupp och uppfinnare

PROF. SUNE SVANBERG - LUNDS UNIVERSITET

Professor vid Lunds universitet, avdelningen för atomfysik, sedan 1980. Ordförande i Nobelkommittén för fysik 2004-2005. Mottagare av över 20 nationella och internationella vetenskapliga priser samt 4 hedersdoktorat och 4 hedersprofessurer. Medförfattare till över 600 vetenskapliga artiklar och 20 patentansökningar.

PROF. KATARINA SVANBERG - LUNDS UNIVERSITET

Professor i onkologi vid Lunds universitet. Ordförande i Lunds medicinska lasercentrum och tidigare föreståndare. Katarina Svanberg var 2011 president för International Society for Optics and Photonics (SPIE) med 20 000 medlemmar. Mottagare av flera vetenskapliga priser och nu senast 2015 års National Institute of Health Lifetime Award.

PROFESSOR STEFAN ANDERSSON-ENGELS - TYNDALL NATIONAL INSTITUTE

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

TEKNIK

Så här fungerar SpectraCures teknik

PDT-SYSTEM MED IDOSE®

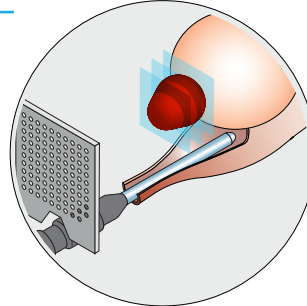
SpectraCures interstitiella PDT-system med IDOSE® representerar en helt ny generation av medicintekniska system för behandlingsplanering och dosleverans av laserljus, som möjliggör behandling av inre tumörer. Systemet utför dosimetri i realtid för individualiserad behandling. I systemet ingår även programvara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

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

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

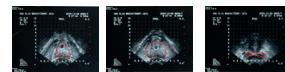
Systemet har utvecklats inom SpectraCures kvalitetsledningssystem (ISO 13485) med full dokumentation. Systemet kan använda upp till 18 optiska fibrer samtidigt genom en patenterad teknik som växlar mellan terapeutisk dosleverans av laserljus och övervakningsläge i samma optiska fibrer.

patient placed
in lithotomy
position 00:00

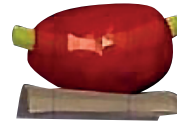


ultrasound

3d-images
captured 00:15



3d contouring



doseplan and
fiber positions
calculated 00:30

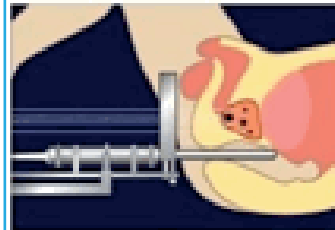
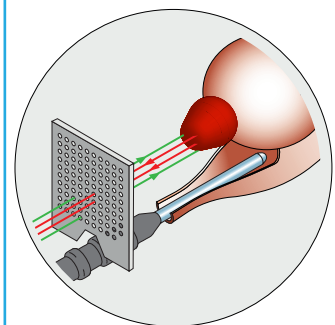


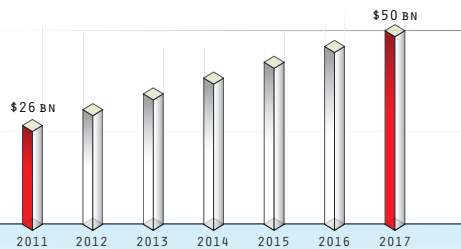
image guided
needle placement

actual needle
positions
updates
doseplan 01:00



light delivery
with monitoring
and doseplan
updates

treatment
completed 02:00



MARKNAD

Världsmarknaden

Den globala marknaden för förebyggande och behandling av prostatacancer har uppskattats till \$ 26 miljarder under 2011 och förväntas att nå \$ 50 miljarder 2017, vilket innebär en årlig tillväxt om 12%, enligt en rapport från BCC Research Market Forecasting.

Marknaden enbart för den första medicinska indikationen, återfall i prostatacancer, är mycket stor. Årligen insjuknar ca 180 000 patienter i USA och 400 000 i EU. Efter strålbehandling drabbas omkring 60 000 av dessa av återfall i cancer, vilket initialt är den målgrupp som adresseras av SpectraCure. Med en uppskattad intäkt av ca 35 000 euro per patient är den potentiella initiala marknaden i USA och EU därmed värd omkring 20 miljarder kr. Därtill finns fler möjliga kategorier av cancerpatienter i senare skede, där obehandlad prostatacancer har mycket stor potential, dvs som ett direkt alternativ till strålning och kirurgi. Inom cancervården finns en stark trend för att uppnå ökad livskvalitet, inte bara överlevnad. Ledande forskare och läkare förordar klinisk utvärdering av SpectraCures metod. Få behandlingsmöjligheter existerar idag för återfallspatienter inom prostatacancer, och nya metoder efterfrågas idag i både USA och EU. Detta, tillsammans med övriga fördelar som begränsade biverkningar, möjligheten att upprepa SpectraCures behandling vid behov, och att metoden lämpar sig som komplement till annan behandling, borgar för att metoden kommer att tas emot väl.

SpectraCures behandling av lokalt återfall av prostatacancer kommer sannolikt att erhålla s.k. sär-läkemedelsklassning, vilket ger kliniker högre ersättningsnivå än andra behandlingar.

Sär-läkemedelsklassning kan utfärdas för medicinska indikationer med färre än 200 000 patienter i USA. Sedan 2007 finns det en vedertagen ansökningsprocess hos amerikanska FDA och den europeiska motsvarigheten för att få sådan status.

Att få behandlingen godkänd i patientförsäkringssystemet i USA ("reimbursement") väntas bli förhållandevis rättframt

när kliniska fördelar har påvisats med de kliniska prövningar som SpectraCure planerar inleda inom kort. Det finns idag inget godkänt botande behandlingsalternativ för patientkategorin. Arbetet med att få behandlingen godkänd i patientförsäkringssystemet kommer att påbörjas parallellt med fas 2-studierna, för att fortsätta under genomförandet av fas 3. Processen kommer bland annat att kräva hjälp av specialistkonsulter och den totala uppskattade kostnaden för att erhålla en så kallad reimbursement code är ca \$600 000 per år under ca 3 års tid.

Indikationer

Utöver prostatacancer finns andra cancertyper i exempelvis bukspottkörtel, huvud och hals, och lever som kan adresseras med SpectraCures behandlingsplattform. Bolaget har dock valt att initialt satsa på återfallspatienter inom prostatacancer. När Bolaget kommit längre i att visa på god effekt har behandling i första linjen av prostatacancer en mycket stor potential.

Initial målmarknad

Återfall av prostatacancer

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män i västvärlden, inte minst i USA och Norden. Ungefär 8%, drygt 1,1 miljoner fall, av totalt 14,1 miljoner nya cancerfall (i hela världen för vuxna män och kvinnor) under 2012, uppskattades vara prostatacancer. Knappt 4 miljoner män uppskattades leva med prostatacancer under 2012*. Cirka 8,2 miljoner människor dog av cancer under 2012 och cirka 8% av dessa dödsfall var relaterade till prostatacancer. Omkring 1,75 miljoner män uppskattas ha prostatacancer på de sju största läkemedelsmarknaderna: USA, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien och Japan. Cirka 20-25%, motsvarande drygt 400 000 patienter med prostatacancer, utvecklar obotlig s.k. kastrationsresistent prostatacancer (CRPC) med skelettmetastaser.

I Sverige är prostatacancer den vanligaste cancerdiagnosen för män, med knappt 10 000 diagnostiserade fall årligen.

Prostatacancer är den cancerform bland män i Sverige som orsakar flest dödsfall. 2012 avled 2 352 män till följd av prostatacancer. Som jämförelse avlider cirka 1 500 kvinnor per år av bröstcancer. I Sverige lever i dag omkring 85 000 män som har eller haft prostatacancer. Antalet diagnostiserade prostatacancerfall har ökat kraftigt under de senaste 35 åren. Sjukdomen är ovanlig före 50 års ålder men därefter ökar förekomsten med stigande ålder, hälften av fallen återfinns hos män som är över 70 år.

Mer än 550 000 män lider av återfall (recidiv) av prostatacancer i Nordamerika idag. Det uppskattas att 82 000 av dem lider av lokaliserad prostatacancer typ I eller typ II. I USA och EU är nya behandlingsmetoder för denna patientkategori efterfrågade från hälsovården, och det medicinska behovet är betydande. SpectraCures behandling för återkommande prostatacancer bedöms komma att betraktas som säräkemedelsklassad behandling. Säräkemedelsklassade behandlingar ger kliniker en högre ersättning än andra behandlingar.

Extern strålbehandling är vid sidan av operation (prostataektomi) den vanligaste behandlingsformen för lokaliserad prostatacancer. Återfall rapporteras hos i storleksordningen 20-40 % av alla fall och förfarandet kan inte upprepas. Ytterligare strålbehandling är inte acceptabel, eftersom dessa tumörer är klart strålningresistenta och förnyad behandling innebär hög risk för strålningsrelaterade komplikationer. Cytostatika är inte botande och bör endast ges som lindring vid sena stadier av sjukdomen. Prostataektomi hos dessa patienter är tekniskt komplicerat och förknippas med svåra komplikationer och långvarig sjukhusvistelse. Hormonterapi (androgendeprivation) kan minska tumörstorleken och bromsa tillväxten, men är inte botande och förknippas med allvarliga oönskade biverkningar för patienterna.

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

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

SpectraCure kommer att genomföra kliniska studier på patienter med lokalt återkommande prostatacancer med preliminär start under december 2016, tillsammans med de prestigefyllda klinikerna Princess Margaret Hospital i Toronto, Kanada, och Pennsylvania University Hospital i Philadelphia, USA.

**American Cancer Society: Cancer Statistics Center*

Cancer i bukspottskörteln

Under 2010 fick omkring 43 000 personer i USA diagnosen cancer i pankreas (bukspottskörteln) och nästan 37 000 dog av sjukdomen. Pankreascancer är en av de dödligaste av alla cancerformer, och är den fjärde högsta dödsorsaken av cancer bland både män och kvinnor över hela världen. Även om den står för endast 2,5% av nya fall, är pankreascancer ansvarig för 6% av alla dödsfall i cancer varje år.

Cancer i bukspottskörteln har ofta en dålig prognos: sett övergripande för alla stadier är 1-års och 5-årsöverlevnaden 25% respektive 6%. För lokaliserad cancer är 5-årsöverlevnaden cirka 20%, medan medianöverlevnaden för lokalt avancerad och metastaserad sjukdom, som tillsammans representerar mer än 80% av alla fall, är cirka 10 respektive 6 månader.

SpectraCure agerade medsponsor för kliniska studier på pankreascancer vid London University College Hospital 2012.

Huvud- och halscancer

Cancerformer som brukar benämnas huvud- och halscancer utgår ofta från skivepitelet i slemhinnorna i huvudet och halsen (till exempel inne i munnen, näsan och halsen).

Huvud- och halscancer står för cirka 3 procent av all cancer i USA. Dessa cancerformer är nästan dubbelt så vanliga bland män som bland kvinnor. Huvud- och halscancer diagnostiseras oftare bland personer över 50 år än bland yngre. Mer än 52 000 män och kvinnor i USA beräknas ha diagnosticerats med huvud- och halscancer under 2011.

Försäljnings- och marknadsstrategi

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

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

Potentiella "early adopters" inkluderar kliniker som erbjuder behandlingsformen brachyterapi eftersom de redan har den kompetens och erfarenhet som krävs för att arbeta med nålinsättning i prostata som används även vid interstitiell PDT. SpectraCure avser att inleda samarbete med en eller flera industriella partners under 2017/18 i syfte att få ytterligare stöd och resurser i kommersialiseringsprocessen.

Marknadsstrategi – Patienter med återfall efter strålning

SpectraCures målgrupp är 60 – 90 % av diagnostiserade patienter med återfall av prostatacancer. I beräkningarna nedan har SpectraCures potentiella andel av antalet diagnostiserade reciderande prostatapatienter uppskattats till 60 %.

SpectraCures initiala målgrupp är patienter med kliniska recidiv efter strålbehandling. Anledningen är att det i praktiken bara finns två alternativ, "watchful waiting" eller hormonbehandling, för denna patientgrupp. I diskussioner med onkologer och urologer uppskattas denna grupp till omkring en tiondel av totala antalet patienter med lokaliserad prostatacancer i USA.

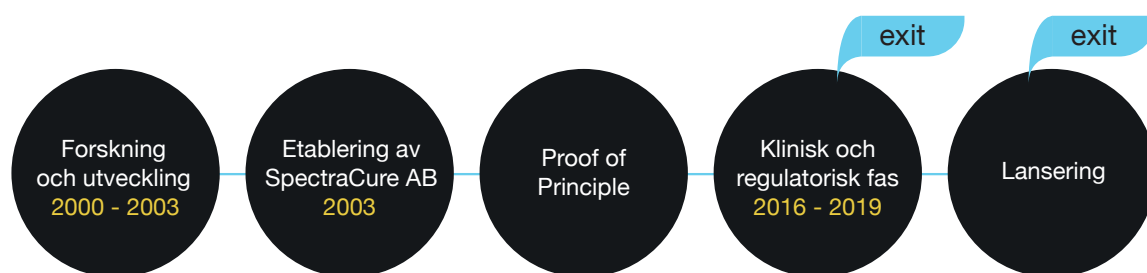
Region	Antal diagnostiserade patienter med prostatacancer per år	Antal patienter med lokaliserad återfall prostatacancer per år (behandlingsbara med PDT)
USA	180 000	20 000
Europa	400 000	40 000
Totalt USA och Europa		60 000
UK	31 900 ¹	5 000
Sverige	9 458 ³	1 000

Uppskattningen av marknaden baserat på en intäkt av 35 000 € per behandling.

Geografiskt område	Totala antalet patienter (T1 + T2) per år	Totalt (t€)
	60 %	35000 € per behandling
Västvärlden	36 000	1 260 000
USA	12 000	420 000
Europa	24 000	840 000
Sverige	600	21 000

Kommersialiseringstrategi

Arbetet fram till kommersialiseringen är uppdelat i följande faser:



Klinisk fas

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

Aktiviteter under kliniska fasen är:

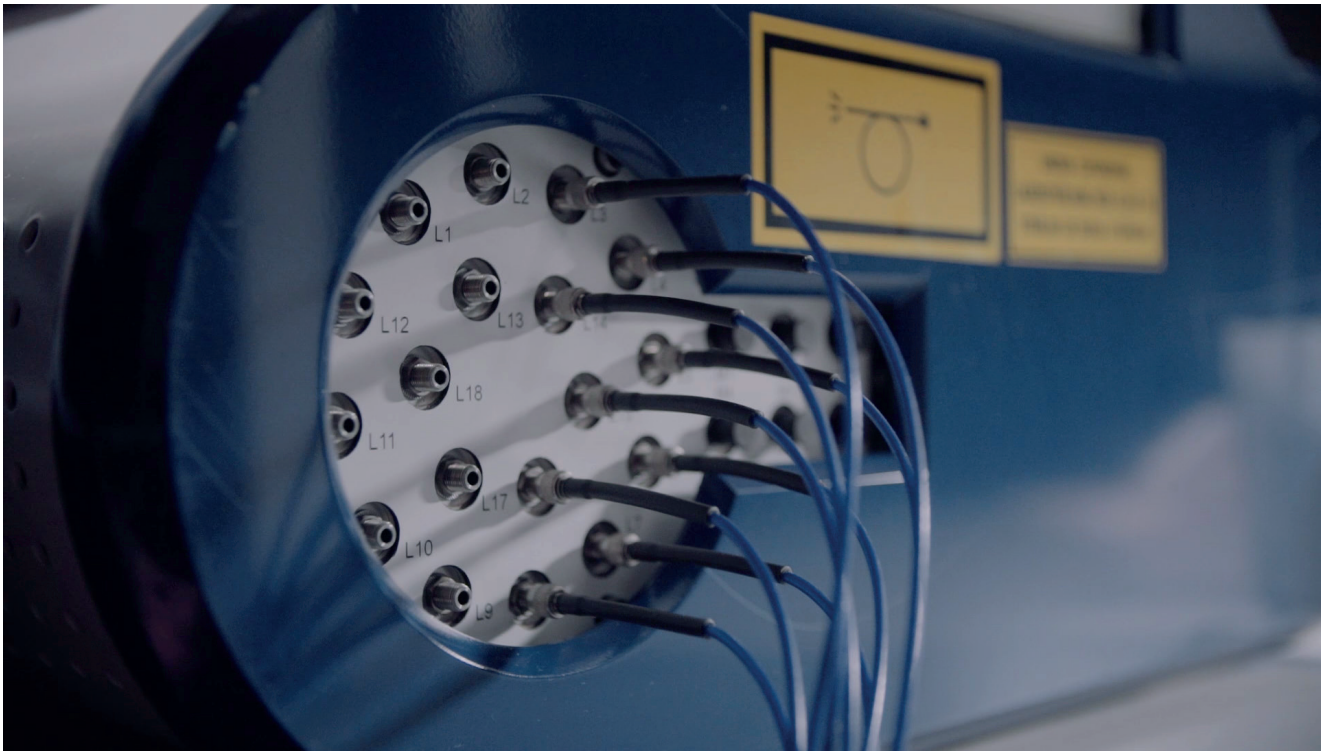
- Kliniska studier på lokaliserad prostatacancer – fas 1, 2 och 3
- Fördjupa marknadskunskapen
- Utarbeta villkor för strategiska affärsallianser
- Färdigställa det tekniska systemet för regulatoriskt marknadsgodkännande
- Förbereda inför tillverkning under nästa fas
- Utveckla en strategi för olika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

Kliniskt program

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

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

Tack vare att just detta läkemedel redan är godkänt för en annan medicinsk indikation finns en omfattande regulatorisk dokumentation för den aktiva substansen. SpectraCure fick under året klartecken från amerikanska FDA, Health Canada och etiknämnd att starta prostatastudien.



PATENT

SpectraCure har investerat i patentportföljen sedan starten.

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

PATENTEN ÄR INDELADE I FÖLJANDE GRUPPER:

- instrumentteknik
- dosimetrimetoder
- förbrukningsartiklar och tillbehör

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

Patentöversikt

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

HISTORIK



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

Vid starten finansierades företaget av Karolinska Development och Lunds universitets utvecklingsbolag (LUAB). Efter aktieemissioner gick även Östersjöstiftelsen och Industrifonden in som storägare. Enligt företagets ursprungliga utvecklingsplan skulle en prototyp utvecklas, potentialen för interstitiell PDT undersökas och en klinisk studie som "proof of principle" genomföras. En sådan studie genomfördes på tjocka basalcellscancertumörer under 2003-2004.

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

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

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

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

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

SpectraCure noterades på AktieTorget under juni 2015.

Under 2016 har SpectraCures kliniska studie för behandling av patienter med återfall av prostatacancer med PDT godkänts av FDA, Health Canada samt etiknämnden för kliniska prövningar i Toronto, Kanada. Det amerikanska patentverket har godkänt ett patent som rör dosutvärdering i SpectraCures teknik för behandling av prostatacancer med PDT. SpectraCure har tecknat avtal med två CRO-bolag (Contract Research Organisation) för att sköta Bolagets kliniska studie. Avtal har skrivits med Princess Margaret Hospital och första patienten avser man att preliminärt behandla under december 2016.

EKONOMISKT SAMMANDRAG

Följande information bör läsas i anslutning till "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" nedan och Bolagets årsredovisningar för 2015 och 2014 med tillhörande noter som införlivas i detta dokument genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.spectracure.se). Redovisningen upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Beskrivningen nedan innehåller olika framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande antaganden om och uppskattningar av framtida utveckling och händelser. Bolagets faktiska utveckling kan avvika väsentligt från det som avses i nedanstående framtidsinriktade uttalanden som en följd av, men inte begränsat till, de faktorer som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Inga andra delar av memorandumet än reviderade räkenskaper i form av årsredovisningar har varit föremål för särskild eller översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

(kr)	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	149 915	628 125	778 500	476 195
Övriga intäkter	3 928	1 523	1 523	93 338
Aktiverade kostnader	2 487 574	284 567	295 735	641 869
	2 641 417	914 567	1 075 758	1 211 402
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 764 714	-272	-46 305	0
Övriga externa kostnader	-3 722 954	-3 725 626	-5 069 859	-3 680 293
Personalkostnader	-1 959 245	-1 021 286	-1 656 754	-401 565
		-53		
Avskr av materiella och immateriella tillgångar	-150 742	-53 081	-53 845	-1 185 743
Rörelseresultat	-4 956 238	-3 886 050	-5 751 005	-4 056 199
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	444	570	510	1 648
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5 776	-127 676	-134 087	-291 414
Resultat efter finansiella poster	-4 961 570	-4 013 156	-5 884 582	-4 345 965
Resultat före skatt	-4 961 570	-4 013 156	-5 884 582	-4 345 965
Periodens resultat	-4 961 570	-4 013 156	-5 884 582	-4 345 965

Balansräkning

(kr)	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	7 168 767	4 815 443	4 811 410	4 811 410
Patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	574 681	275 254	294 839	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	119 493	47 158	40 252	21 620
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Aktier i andra sv företag	187 300	187 300	187 300	187 300
Summa anläggningstillgångar	8 050 241	5 325 155	5 333 801	5 020 330
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	0	14 864	0	51 068
Aktuell skattefordran	968	32 344	17 787	19 408
Övriga fordringar	293 851	205 042	454 922	153 097
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	108 900	106 732	133 352	127 194
Summa kortfristiga fordringar	403 719	358 982	606 061	350 767
Kassa och bank	656 966	4 942 238	8 153 625	182 652
Summa omsättningstillgångar	1 060 685	5 301 220	8 759 686	533 419
SUMMA TILLGÅNGAR	9 110 926	10 626 375	14 093 487	5 553 749
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	2 998 698	2 440 674	2 998 698	1 642 171
Emission under registrering	0	0	0	141
Reservfond	9 694 598	9 694 598	9 694 598	9 694 598
	12 693 296	12 135 272	12 693 296	11 336 910
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	26 393 498	20 046 445	26 393 498	5 697 233
Balanserad vinst eller förlust	-26 029 151	-20 144 570	-20 144 569	-15 798 604
Periodens resultat	-4 961 570	-4 013 156	-5 884 582	-4 345 965
	-4 597 223	-4 111 281	364 347	-14 447 336
Summa eget kapital	8 096 073	8 023 991	13 057 643	-3 110 426
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	0	0	0	4 000 000
Summa långfristiga skulder	0	0	0	4 000 000
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	696 186	1 863 421	588 631	3 768 877
Övriga skulder	67 316	497 884	59 031	669 656
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	251 351	241 079	388 182	225 642
Summa kortfristiga skulder	1 014 853	2 602 384	1 035 844	4 664 175
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 110 926	10 626 375	14 093 487	5 553 749
Ställda säkerheter				
Panter och säkerheter för egna skulder	Inga	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser				
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

(kr)	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-4 961 570	-4 013 156	-5 884 582	-4 345 965
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m	150 742	53 081	53 845	1 185 743
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 810 828	-3 960 075	-5 830 737	-3 160 222
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Lagerförändring	0	0	0	0
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	202 342	-8 215	-255 294	238 107
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-20 991	-2 061 791	-3 628 332	2 317 624
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 629 477	-6 030 081	-9 714 363	-604 491
Investeringsverksamheten				
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-2 867 182	-357 906	-367 315	-675 533
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 867 182	-357 906	-367 315	-675 533
Finansieringsverksamheten				
Emission	0	15 147 573	22 052 651	14 100
Upptagna lån	0	-4 000 000	-4 000 000	1 000 000
Årets kassaflöde	-7 496 659	4 759 586	7 970 973	-265 924
Likvida medel vid periodens början	8 153 625	182 652	182 652	448 576
Likvida medel vid periodens slut	656 966	4 942 238	8 153 625	182 652

Nyckeltal

(kr)	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning (Kr)	149 915	628 125	778 500	476 195
Resultat efter finansiella poster (Kr)	-4 961 570	-4 013 156	-5 884 582	-4 345 965
Balansomslutning (Kr)	9 110 926	10 626 375	14 093 487	5 553 749
Immateriella anläggningstillgångar (Kr)	7 743 448	5 090 697	5 106 249	4 811 410
Antal anställda / konsulter	7	5	6	4
Soliditet (%)	88,9	75,5	92,6	neg
Resultat efter skatt per aktie (före utspädning, Kr)	-0,17	-0,06	-0,20	-0,26
Resultat efter skatt per aktie (efter full utspädning, Kr)	-0,17	-0,06	-0,20	-0,26
Eget kapital per aktie (Kr)	0,27	0,33	0,43	-0,19
Antal aktier vid periodens slut	29 986 979	24 406 737	29 986 979	16 421 710
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning (st)	29 986 979	24 406 737	29 986 979	16 421 710

Definitioner

Soliditet – Eget kapital dividerat med balansomslutning i slutet av perioden.

Eget kapital per aktie – Eget kapital vid periodens slut delat med totalt antal utestående aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie – Resultatet efter skatt delat med antalet aktier vid slutet av perioden.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Introduktion

SpectraCures system ger klara kliniska fördelar och medger minimalt invasiva ingrepp. Behandlingarna kan anpassas till varje patients specifika förutsättningar och tumör med hög noggrannhet så att önskade biverkningar minimeras samtidigt som eftersträvd effekt i tumören optimeras. Bolaget står nu inför att finansiera kliniska studier i fas 1 och fas 2. Därefter är det troligt att ett samarbetsavtal med ett större bolag kan finansiera en fas 3-studie. Bolaget har redan en färdig produkt (som dock vidareutvecklas löpande). Fyra patienter med prostatacancer har redan behandlats i en första studie. Detta innebär att toleransen hos patienter, liksom eventuella biverkningar redan i någon mån är kända. Inga större biverkningar har påvisats. Avtal är även på plats för att behandla första patienten preliminärt under december 2016 på Princess Margrete Hospital sjukhuset i Toronto, Kanada.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

SpectraCures egna kapital uppgick per den 30 september 2016 till cirka 8 096 Tkr. Bolaget hade vid samma tidpunkt kortfristiga skulder om cirka 1 015 Tkr. De kortfristiga skulderna bestod främst av leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Bolaget hade vid samma datum inga långfristiga skulder. Inga säkerheter har ställts för utestående skulder. Bolagets omsättningstillgångar uppgick per 30 september 2016 till ca 1 061 Tkr.

Rörelsekapital

Tillräckligt rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden saknas. Bolagets planer på en vidare kommersialisering av Bolagets erbjudande kräver en finansiering med ytterligare rörelsekapital för att kunna realiseras. Nuvarande kassa samt likvida omsättningstillgångar tillsammans med kapital från kommande emission bedöms räcka till och med februari 2018 innan ytterligare medel behöver tillföras. Bolagets behov av rörelsekapital för de kommande fjorton månaderna bedöms uppgå till cirka 24 Mkr exklusive emissionskostnader, förutsatt att den plan för Bolagets kostnader som lagts fram av Bolagets

styrelse hålls. Detta kommer att tillgodoses i och med emissionens genomförande även efter beaktande av emissionskostnader.

Det är mot denna bakgrund som styrelsen beslutat att genomföra föreliggande emission. Bolaget har erhållit emissionsgaranti på ca 80% av hela emissionsbeloppet som emissionen omfattar. Därmed gör styrelsen bedömningen att rörelsekapitalbehovet är tryggt för de kommande tolv månaderna. Om företrädesemissionen bara tecknas i begränsad utsträckning och garanterna inte fullgör sina åtaganden kan det innebära att Bolaget måste dra ned på den planerade verksamheten, ev. avbryta kundsamarbeten och utvecklingsverksamheten, samt ev. säga upp personal. Bolaget kan också tänkas överväga att skaffa nödvändigt kapital på annat sätt.

Skattesituation

SpectraCure har ett outnyttjat ackumulerat förlustavdrag om 58 701 884 kr per senaste årsskifte. Ingen skattefordran finns upptagen i Bolagets balansräkning.

Tendenser

Verksamheten genererar i dagsläget inga eller begränsade intäkter. En större intäktbas förutsätter ett licensavtal med milstolpesbetalningar avseende något eller flera projekt.

SpectraCure känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter, annat än de som redovisas under avsnittet "Riskfaktorer" i detta memorandum.

Övrig information

SpectraCure känner heller inte till några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.

SpectraCure sålde under oktober månad 2016 74 924 aktier i Gasporox AB. Utöver detta har inga väsentliga förändringar avseende SpectraCure AB:s finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter att den senaste årsredovisningen för verksamhetsåret 2015 offentliggjordes.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

Aktien och Aktiekapital

SpectraCure AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av, Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägarna och eller innehavare av andra av Bolaget utgivna värdepapper erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Bolagets aktiekapital uppgår till 2 998 697,90 kronor före emissionen som den beskrivs i detta memorandum, fördelat på 29 986 979 aktier, envar med kvotvärde 0,10 kronor. Alla aktier har lika röstvärde och rätt till Bolagets tillgångar och vinst.

Emissionen omfattar högst 29 986 979 aktier och lika många vederlagsfria teckningsoptioner. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 2 998 697,90 kronor till totalt högst 5 997 395,80 kronor. Utöver detta omfattar emissionen även att högst 29 986 979 teckningsoptioner ges ut. Bolagets aktiekapital kan genom utnyttjande av teckningsoptionerna komma att ökas med ytterligare högst 1 499 348,95 kronor till 7 496 744,75 kronor. Varje unit emitteras till en kurs om 0,80 kronor styck. De erbjudna units i Emissionen motsvarar cirka 50 procent av aktiekapitalet och cirka 50 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd emission (förutsatt fullt tecknat erbjudande exklusive teckningsoptionerna). Emissionen tillför Bolaget högst cirka 24 Mkr före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 2,7 Mkr*, exklusive garantikostnader om ca 2,3 Mkr. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer ytterligare 14 993 489,50 kr att tillföras Bolaget.

Emissionen är garanterad till ca 80% (ca 19 Mkr) via ett garantikonsortium samordnat av GCF och G&W Fondkommission.

*Ersättning till juridiska och finansiella rådgivare samt övriga omkostnader i samband med emissionen

Aktiekapitalets utveckling

SpectraCure AB	Registreringsdatum	Tillfört aktiekapital	Akkumulerat aktiekapital	Tillfört antal aktier	Akkumulerat antal aktier	Kvotvärde (kr)
Bolagets bildande	2003-03-20	100 000,00	100 000,00	1 000 000	1 000 000	0,10
Omvänd split, ny firma	2003-05-06	100 000,00	100 000,00	100 000	100 000	1,00
Nyemission	2003-12-18	18 750,00	118 750,00	18 750	118 750	1,00
Nyemission	2004-03-16	21 591,00	140 341,00	21 591	140 341	1,00
Nyemission	2004-09-14	31 578,00	171 919,00	31 578	171 919	1,00
Nyemission	2004-12-20	8 000,00	179 919,00	8 000	179 919	1,00
Nyemission	2005-04-08	180 560,00	360 479,00	180 560	360 479	1,00
Nyemission	2006-04-21	144 231,00	504 710,00	144 231	504 710	1,00
Nyemission	2007-06-01	234 090,00	738 800,00	234 090	738 800	1,00
Nyemission	2008-05-12	263 351,00	1 002 151,00	263 351	1 002 151	1,00
Split 10:1	2010-01-07	-	1 002 151,00	9 019 359	10 021 510	0,10
Nyemission	2010-07-14	205 000,00	1 207 151,00	2 050 000	12 071 510	0,10
Nyemission	2010-11-22	10 000,00	1 217 151,00	100 000	12 171 510	0,10
Nyemission	2011-05-19	14 270,00	1 231 421,00	142 700	12 314 210	0,10
Nyemission	2011-09-06	38 360,00	1 269 781,00	383 600	12 697 810	0,10
Nyemission	2012-01-18	325 290,00	1 595 071,00	3 252 900	15 950 710	0,10
Nyemission	2012-02-22	8 400,00	1 603 471,00	84 000	16 034 710	0,10
Nyemission	2012-05-31	9 800,00	1 613 271,00	98 000	16 132 710	0,10
Nyemission	2012-09-17	12 900,00	1 626 171,00	129 000	16 261 710	0,10
Nyemission	2013-02-13	16 000,00	1 642 171,00	160 000	16 421 710	0,10
Nyemission	2015-01-21	141,00	1 642 312,00	1 410	16 423 120	0,10
Nyemission	2015-04-14	531 426,00	2 155 738,00	5 314 260	21 737 380	0,10
Nyemission	2015-04-14	12 769,00	2 168 507,00	127 691	21 865 071	0,10
Nyemission	2015-05-25	233 333	2 401 840,00	2 333 333	24 198 404	0,10
Nyemission	2015-06-26	20 833	2 422 673,00	208 333	24 406 737	0,10
Nyemission	2015-11-26	558 024 2 998	2 980 697,00	5 580 242	29 986 979	0,10
Emission*		697,90	5 997 395,80	29 986 979	59 973 958	0,10

* Föreliggande erbjudande, förutsatt full teckning

Emissionsbeslut och bemyndigande

Beslut om att genomföra emission som det beskrivs i detta memorandum fattades av styrelsen den 26 oktober 2016 på basis av ett bemyndigande som erhöles av Bolagets årsstämma den 18 maj 2016 samt den extra bolagsstämman den 25 november 2016.

Utdelning

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade aktierna i förestående emission medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB.

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB/VPC förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB:s försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2014 eller 2015. Ingen utdelning förutses att kunna lämnas för de närmaste åren, så länge Bolaget är i en ren forskningsfas utan utlicensiering eller annan försäljning av något system eller förbrukningsartiklar. SpectraCure har i dagsläget inte heller fastställt någon detaljerad utdelningspolicy. Enligt den bedömning som styrelsen i SpectraCure gör i dagsläget kommer utdelning troligtvis inte att föreslås innan ett behandlingssystem har lanserats kommersiellt.

Ägarstruktur

Nedan anges Bolagets största aktieägare enligt den förda aktieboken per 2016-11-29 kompletterat med de för Bolaget kända förändringarna därefter. Tabellen nedan avser ägarförhållanden före den i detta memorandum beskrivna emissionen. Bolaget har innan emissionen totalt ca 867 aktieägare.

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

Nedan tabell uppdateras enligt datum

Största ägarna, SpectraCure AB, den 29/11 2016

Aktieägare (tot 867 st)	Antal aktier	Procent*
Masoud Khayyami, privat	9 721 510	32,42%
BUZZ AB	3 000 000	10,18%
Norsk Elektro Optikk AS	1 770 000	5,90%
Svenska Handelsbanken	1 686 062	5,62%
MK Capital Invest**	1 550 147	5,15%
SEB Bank AB	1 229 220	4,1%
Avanza Pension	1 180 049	3,94%
Nordea Bank AB	955 364	3,01%
Nordnet Pensionsförsäkring	779 986	2,60%
Jan Karlsson	718 200	2,40%
Holding AB Knut Hansson	612 500	2,04%
Övriga ägare (857st)	6 783 941	22,62%
Totalt antal aktier:	29 986 979	100,00%

* Angiven andel gäller både avseende aktiekapital och röster

** Bolag helägt av Masoud Khayyami

Teckningsoptioner och konvertibler

Det finns inga utestående konvertibla lån eller teckningsoptioner vid tiden för detta dokument.

Garantikonsortium

Ett garantikonsortium samordnat av GCF och G&W Fondkommission har oktober 2016 förbundit sig att teckna upp till ca 19 Mkr av emissionen för det fall att emissionen inte tecknas fullt på annat sätt. Detta motsvarar cirka 80 procent av det totala emissionsbeloppet om ca 24 Mkr. Deltagandet från samtliga garantier är endast reglerat genom bindande skriftliga avtal. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. Ersättning till garanterna för lämnade garantier är 12 procent av det garanterade beloppet, motsvarande totalt högst cirka 2,3 Mkr, och regleras genom att en kvittning sker till garanterna av aktier och teckningsoptioner enligt villkoren i föreliggande erbjudande. Garanternas åtagande begränsas till deras relativa andel av det totalt garanterade beloppet.

Adress till samordnare av garantikonsortiet är:

Göteborg Corporate Finance

Prästgårdsängen 11

412 71 Göteborg

info@gcf.se och

G&W Fondkommission, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm,
info@gwkapital.se.

Garantikonsortium

Ett garantikonsortium har i oktober 2016 förbundit sig att teckna upp till 19 200 000 kr av emissionen för de fall att emissionen inte tecknas upp till 19 200 000 kr (bottengaranti). Detta motsvarar ca 80 procent av det totala Emissionsbeloppet om ca 24 mkr. Deltagandet från samtliga garantier är endast reglerat genom bindande skriftliga avtal. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. Ersättning till garanterna för lämnade garantier är 12 procent på beloppet i form av units och regleras genom att en kvittning sker till garanterna av aktier och teckningsoptioner enligt villkoren i föreliggande erbjudande. Garanternas åtagande begränsas till deras relativa andel av det totalt garanterade beloppet.

Garant	Belopp (kr)
John Fällström	3 400 000
LMK Venture Partners AB	2 800 000
Rune Löderup	1 400 000
Per Vasilis	1 050 000
Ulf Tidholm	700 000
Bearpeak AB	700 000
MW Asset Management AB	700 000
Pegroco Invest AB	700 000
Accrelium AB	700 000
Arne Grundström	600 000
Bertil Lindkvist	600 000
Svante Larsson	560 000
Ehsan Ashrafi	500 000
Jens Olsson	500 000
Navitex Trading AB	480 000
Jimmie Landerman	420 000
Maria Zandi Viktor	350 000
Olist AB	350 000
Anders Larsson	350 000
ATH Invest AB	350 000
Kristian Kierkegaard Holding AB	350 000
Mikael Rosencrantz	210 000
Jan Petterson	210 000
Marcus Kullmann	200 000
Sarsaparill AB	200 000
Anders Ottosson	200 000
ElinQ Holding AB	170 000
Fredrik Åhlander	150 000
Jan Karlsson	125 000
Lars Johan Waclau	100 000
Emissionskapital Stockholm AB	75 000
Totalt:	19 200 000

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

OCH REVISORER

Bolagsledning & Styrelse



DR. MASOUD KHAYYAMI, VD & STYRELSEMEDLEM

Doktor i kemi vid Lunds Universitet. Gedigenerfarenhet från forskning, medicin, medtech och biotekniksektorerna. Gedigen entreprenörserfarenhet (Prolight Diagnostics AB, TMS CHEM AB) och expertkunnande inom tillämpad medicin, mikrobiologi- och biotechområdet, särskilt vad gäller utveckling av olika typer av biomolekyler för kommersiell användning och forskning inom biologiska applikationer. Styrelseledamot både i medtechbolag och andra bolag.

Antal aktier, privat: 9 721 510 st



JOHANNES SWARTLING, CTO

Doktor i fysik från Lunds Universitet (2002). Anslöt till SpectraCure under 2006 och ansvarar för bolagets forskning och utveckling. Tidigare erfarenhet från utveckling av medicinsk teknik, kliniska prövningar, samt kvalitets- och regulatoriska frågor inklusive riskhantering. Innehåft post-doktorala forskarpositioner vid Politecnico di Milano, Italy, och vid Cambridge University, UK. Han har bedrivit forskning avseende applikationer för laserteknologi och spektroskopi inom biologi och medicin. Författare av ett 30-tal granskade vetenskapliga artiklar.

Antal aktier: 50 000 st



INGEMAR KIHLSSTRÖM, STYRELSENS ORDFÖRANDE

Filkand. i kemi och biologi, doktor i fysiologi från Uppsala Universitet, samt docent vid Uppsala Universitet. Konsult inom bioteknik och finans. Kihlström har tidigare arbetat med forskning och utveckling och affärsutveckling under tiden 1982-1996 vid både Astra AB och Pharmacia AB. Därefter som läkemedelsanalytiker i finansbranschen bl.a. på Swedbank, Aros Securities och ABG Sundal Collier. Idag styrelseordförande i Miris Holding AB, SpectraCure AB, EQL Pharma AB och BoMill Holding AB. Styrelseledamot i Respiratorius AB, HealthInvest AB, Emlpicure AB. Styrelseledamot i Prolight Diagnostics AB.

Antal aktier: 10 000 st



PROF. STEFAN ANDERSSON-ENGELS, STYRELSEMEDLEM

Teknologie doktor i fysik, 1990, Lunds universitet. Professor i fysik vid Lunds universitet fram till 2016. Sedan 2016 föreståndare för Biophotonics vid Tyndall National Institute, Irland. Post-doc vid McMasters University i Hamilton, Ontario, Kanada. Mottog Erna Ebelings pris, Svensk Förening för Medicinsk Teknik och Fysik, 2003. Förstahandskandidat vid utnämningen av professuren i biomedicinsk fysik på Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm 1996. Medförfattare till mer än 150 artiklar i fackgranskade tidskrifter.

Antal aktier: 100 000 st



SUNE SVANBERG, STYRELSEMEDLEM

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

Antal aktier: 100 000 st



PROF. KATARINA SVANBERG, STYRELSEMEDLEM

Katarina Svanberg är M.D., PhD och innehar en professur i onkologi vid Lunds universitet samt vid South China Normal University i Guangzhou, Kina. Hon påbörjade sin forskarkarriär genom att studera laserljusinteraktion i biologisk vävnad och är bland de första kliniska forskarna i biomedicinsk optik och fotonik för medicinska tillämpningar. Hon har varit en nyckelperson i samarbetet mellan flera kliniker och institutioner vid Lunds universitet med att införa och tillämpa laser-inducerad fluorescens spektroskopi för tidig tumördetektion och framförallt introducerat fotodynamisk tumörterapi i klinisk användning vid Lunds Universitetssjukhus. Katarina Svanberg är medförfattare till över 160 fackgranskade artiklar, styrelseledamot vid Lund Laser Centre och har sedan 1993 tjänstgjort som chef för Lund University Medical Laser Centre, där hon idag är ordförande i styrelsen. Katarina Svanberg har varit medlem i många internationella rådgivande kommittéer även på FDA och NIH i USA. Hon har nyligen belönats med National Institute of Health (NIH) Lifetime Achievement Award in Biophotonics, som överlämnades i september 2015 i Washington DC.

Antal aktier: 100 000 st

Vetenskapligt råd

PROF STEPHEN BOWN, UNIVERSITY COLLEGE, LONDON, UK

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

MD STEVE HAHN, MD ANDERSON CANCER CENTER, HOUSTON, USA

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

MD COLIN HOPPER, UNIVERSITY COLLEGE, LONDON, UK

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

PHD BRIAN WILSON, PRINCESS MARGARET HOSPITAL, TORONTO, KANADA

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

STYRELSEUPPDRAG OCH BOLAGSINNEHAV

överstigande 10% under de senaste 5 åren

MASOUD KHAYYAMI, FÖDD -63	Datum	Ägandeandel	Rösträtt
INTERNATIONAL ENERGY SOLUTIONS IES AB, 556486-4261		38%	38%
Styrelsesuppleant	2014-09-05 - 2014-12-22		
Styrelseledamot	2012-10-16 - 2014-09-05		
Styrelseledamot	2009-09-29 - 2012-10-16		
Verkställande direktör	2009-09-29 - 2012-10-16		
LUMITO AB, 556832-0062		64%	64%
Styrelseledamot	2016-07-07 -		
ACROMED INVEST AKTIEBOLAG, 556495-7149		49 %	49 %
Styrelsesuppleant	2013-02-22 - 2014-12-22		
Styrelseledamot	2012-12-27 - 2013-02-22		
Ordförande	2012-12-27 - 2013-02-22		
Styrelseledamot	2010-02-16 - 2012-12-27		
Verkställande direktör	2010-02-16 - 2012-12-27		
Ordförande	2010-02-16 - 2012-12-27		
Styrelseledamot	2007-10-15 - 2010-02-16		
Verkställande direktör	2007-10-15 - 2010-02-16		
PROLIGHT DIAGNOSTICS AB (PUBL), 556570-9499		9,8%	9,8%
Styrelseledamot	2008-06-17 -		
Verkställande direktör	2008-06-17 -		
ALFA-SYNTHON AB, 556636-5838			
<i>Likvidation beslutad 2015-04-28</i>			
Styrelseledamot	2007-06-02 - 2011-12-21		
Ordförande	2007-06-02 - 2011-12-21		
SPECTRACURE AB (PUBL), 556642-1011		37 %	37 %
Styrelseledamot	2012-08-31 -		
Verkställande direktör	2012-08-31 -		
Styrelseledamot	2012-06-29 - 2012-08-31		
Styrelseledamot	2012-01-12 - 2012-06-29		
Ordförande	2012-01-12 - 2012-06-29		
Styrelseledamot	2010-01-07 - 2012-01-12		
Verkställande direktör	2010-01-07 - 2012-01-12		
Ordförande	2010-01-07 - 2012-01-12		

GASPOROX AB, 556678-0093

Styrelseledamot	2015-02-11 -
Styrelseledamot	2014-01-14 - 2015-02-11
Verkställande direktör	2014-01-14 - 2015-02-11
Styrelseledamot	2012-10-01 - 2014-01-14
Verkställande direktör	2012-10-01 - 2014-01-14
Ordförande	2012-10-01 - 2014-01-14
Styrelseledamot	2010-04-21 - 2012-10-01

ACROMED BIOTECH AB, 556722-4984

Styrelsesuppleant	
Styrelseledamot	2013-04-22 - 2007-11-13 - 2013-04-22

ANAXCESS AB, 556722-5171

Likvidation avslutad 2011-04-28

Styrelseledamot	2007-11-16 - 2010-03-11
Ordförande	2007-11-16 - 2010-03-11

MK CAPITAL INVEST AB, 556845-1115

Styrelseledamot	2011-03-09 -	100 %	100 %
Verkställande direktör	2011-03-09 -		

COULTIER & CO AKTIEBOLAG, 556885-4763

Styrelsesuppleant	2013-08-13 - 2014-02-01	45 %	45 %
Styrelseledamot	2012-04-02 - 2013-08-13		
Ordförande	2012-04-02 - 2013-08-13		

ACROMED KONSULT, 630403-3134 001

Innehavare	2005-05-06 -
------------	--------------

FASTIGHETEN TOMEGÅRDEN EKONOMISK FÖRENING, 716406-8954

Styrelseledamot	2007-03-26 - 2007-07-10
-----------------	-------------------------

GUSTAV INGEMAR KIHLSSTRÖM, FÖDD -52

Datum *Ägandeandel* *Rösträtt*

MEDIVIR AKTIEBOLAG, 556238-4361

Styrelseledamot	2008-04-30 - 2014-05-21
-----------------	-------------------------

ARTIMPLANT AB, 556404-8394

Konkurs inledd 2013-08-01

Styrelseledamot	2006-08-15 - 2011-05-12
Ordförande	2006-08-15 - 2011-05-12

L O SJAUNJA AKTIEBOLAG, 556417-0917

Styrelseledamot	2014-08-28 -
Ordförande	2014-08-28 -
Styrelseledamot	2014-05-02 - 2014-08-28

ACROMED INVEST AKTIEBOLAG, 556495-7149

Styrelseledamot	2007-10-15 - 2010-02-16
Ordförande	2007-10-15 - 2010-02-16

RECOPHARMA AB, 556543-6184*Konkurs avslutad 2015-03-04*

Styrelseledamot 2009-05-19 - 2015-03-04

Ordförande 2009-05-19 - 2015-03-04

RESPIRATORIUS AB (PUBL), 556552-2652

Styrelseledamot 2006-05-17 -

PROLIGHT DIAGNOSTICS AB (PUBL), 556570-9499

10%

10%

Styrelseledamot 2014-06-02 -

G. PETTERSSON & PARTNERS AB, 556576-7851

Styrelsesuppleant 2009-05-08 -

CREATIVE ANTIBIOTICS SWEDEN AB, 556585-7785*Konkurs avslutad 2014-09-05**Företagsrekonstruktion inledd 2013-06-03*

Styrelseledamot 2008-11-25 - 2014-09-05

Ordförande 2008-11-25 - 2014-09-05

MIRIS AB, 556604-0308

Styrelseledamot 2014-05-05 -

Ordförande 2014-05-05 -

Styrelseledamot 2008-06-16 - 2014-05-05

OXYPHARMA AB, 556608-9958

Styrelseledamot 2002-03-12 - 2012-05-21

AXELAR AB, 556623-6708

Styrelseledamot 2010-04-28 - 2012-06-19

SPECTRACURE AB (PUBL), 556642-1011

Styrelseledamot 2012-06-29 -

Ordförande 2012-06-29 -

INGEMAR KIHLESTRÖM AB, 556649-2269

100 %

100 %

Styrelseledamot 2003-10-29 -

HAMMERCAP AB, 556673-5204

Styrelseledamot 2009-07-09 - 2013-09-18

Ordförande 2009-07-09 - 2013-09-18

GASPOROX AB, 556678-0093

Styrelseledamot 2014-01-14 - 2015-04-09

Ordförande 2014-01-14 - 2015-04-09

Styrelseledamot 2013-04-22 - 2014-01-14

HEALTHINVEST PARTNERS AB, 556680-4810

Styrelseledamot 2006-06-08 -

MIRIS HOLDING AB (PUBL), 556694-4798

Styrelseledamot 2014-04-23 -

Ordförande 2014-04-23 -

Styrelseledamot 2008-06-10 - 2014-04-23

BOMILL HOLDING AB, 556744-8906

Styrelseledamot

2013-07-29 -

Ordförande

2013-07-29 -

**STYRELSEKOLLEGIET AKTIVA
FÖRETAGSRÅDGIVARE EK.FÖR. 716406-2122**

Likvidation beslutad 2014-09-01

Styrelseledamot

2014-09-18 - 2014-11-18

PER STEFAN ANDERSSON ENGELS, FÖDD -60*Datum**Ägandeandel**Rösträtt***SPECTRACURE AB (PUBL), 556642-1011**

0,33%

0,33%

Styrelseledamot

2011-09-09 -

Styrelsesuppleant

2005-04-08 - 2011-09-09

LUMITO AB, 556832-0062

Styrelseledamot

2011-02-10 -

22 %

22 %

KATARINA SVANBERG, FÖDD -44*Datum**Ägandeandel**Rösträtt***SPECTRACURE AB (PUBL), 556642-1011**

Styrelseledamot

2007-06-12 -

0,33%

0,33%

GASPOROX AB, 556678-0093

Styrelseledamot

2012-05-28 - 2015-04-09

SUNE ROLAND SVANBERG, FÖDD -43*Datum**Ägandeandel**Rösträtt***SPECTRACURE AB (PUBL), 556642-1011**

Styrelsesuppleant

2013-03-14 -

0,33%

0,33%

Styrelsesuppleant

2011-09-09 - 2012-06-29

GASPOROX AB, 556678-0093

Styrelseledamot

2005-06-17 - 2015-04-09

JOHANNES SWARTLING, FÖDD -72*Datum**Ägandeandel**Rösträtt*

CTO SpectraCure AB (ledande befattningshavare)

0,15%

0,15%

Inga styrelseengagemang de senaste 5 åren.

Revisor

CARLSSON & PARTNERS REVISIONSBYRÅ AB

Drottninggatan 99
113 60 STOCKHOLM

Huvudansvariga revisorer: Berit Holmgren (godkänd revisor) och Elena Entina (auktoriserad revisor).

Mandatperiod

Bolagets styrelseledamöter valdes av årsstämman som hölls den 18 maj 2016. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller intill nästa årsstämma, som är planerad att äga rum i maj 2017. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget. Revisor, för granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning, utses årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästkommande räkenskapsperiod. Till revisorer återvaldes Berit Holmgren samt att Elena Entina nyvaldes vid årsstämman den 18 maj 2016, båda verksamma vid Carlsson & Partners Revisionsbyrå AB.

Löner, ersättningar och revisionsarvoden

Årsstämman 2016 beslutade att ersättning skall utgå med 200 000 kronor till styrelsens ordförande, samt med ett prisbasbelopp (44 300 kronor) till övriga ledamöter som inte är anställda i Bolaget. Till ledande befattningshavare utgår ersättning i form av grundlön, övriga förmåner, sjukvårds- pensions- och livförsäkringar.

VD är knuten till verksamheten via ett konsultavtal med en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Avtalad ersättning till VD uppgår till 90 Tkr per månad.

Det finns inga andra avtal med medlemmar av styrelsen, ledande befattningshavare eller medlemmar av kontrollorgan om åtaganden från Bolagets sida vad gäller pensioner eller förmåner efter det att uppdraget avslutats. Inga upplupna belopp finns eller avsättningar gjorts för pensioner eller andra förmåner efter avträdande av tjänst.

Under räkenskapsåret 2015 utgick löner och andra ersättningar till styrelse och VD om sammanlagt 1 445 440 kr. Pensionskostnader för styrelse och VD uppgick under samma period till sammanlagt 0 kr.

Under räkenskapsåret 2015 utgick ersättning till Bolagets revisorer om 83 074 kr som avsåg revisionsarvode. Ersättning till revisorer utgår enligt räkning.

Övrig information kring styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2017. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare, förutom Katarina Svanberg och Sune Svanberg, har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har ej förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts. Det finns heller inga överenskommelser eller begränsningar i ledande befattningshavares eller styrelseledamöters rätt att avyttra sina innehav av värdepapper i emittenten under en viss tid.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som framgår ovan, varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent.

Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller lednings-grupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Magistratsvägen 10, 226 43 Lund.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Aktieägaravtal

Det existerar, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Ägarkoncentration

Cirka 38 procent av kapitalet och 38 procent av röster i Bolaget kommer att kontrolleras av ledande befattningshavare och vissa av styrelsens ledamöter efter emissionen som den beskrivs i detta memorandum. Även om dessa aktieägare inte är avtalsmässigt bundna att agera gemensamt har de, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna.

Försäkringsskydd

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

Anställningsavtal

Sedvanliga anställningsavtal föreligger. Samtliga anställningsavtal i Sverige bygger på svensk arbetsrättslig lagstiftning. Avtalen är individuella avseende lön, semester, rätt till övertidsersättning och eventuella förmåner. Samtliga avtal reglerar sekretess och rätt till arbetstagares uppfinningar. Inga avsättningar görs f.n. till pensioner eller andra ersättningar efter anställningsperiodens slut, utöver avtalad uppsägningstid. Anställningsrelaterade frågor och villkor beslutas av styrelsen.

Beroende av tillstånd och myndighetskontakter

Bolaget är beroende av nuvarande och kommande avtal rörande tillstånd för kliniska prövningar, likväl som ev. kommande tillstånd avseende försäljning av utvecklade vacciner och läkemedel.

Bolaget har ingen verksamhet som kräver särskilda myndighetstillstånd för hantering av substanser eller insatsvaror.

Transaktioner med närstående

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte heller varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

Bolaget har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Inga intressekonflikter anses föreligga mellan Bolaget och dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Väsentliga avtal

SpectraCure har ett avtal med University Health Network (Princess Margaret Cancer Centre), Toronto, Kanada för kliniska prövningar.

SpectraCure har CRO-avtal för fas-1 med två aktörer: Larix A/S, Herlev, Danmark: 215 000 euro och IMARC Research, Inc, Cleveland, OH, USA: 150 000 euro.

I samband med anställningar har avtalats att alla patenträttigheter tillfaller SpectraCure AB.

Avtal finns vad avser emissionen och garantiförbindelser, att betrakta som väsentliga avtal. Se vidare under styckena "Garantikonsortium".

Rättsliga förfaranden

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

Beroende av större kunder och / eller motparter

Inget beroende av extern part föreligger som bedöms väsentligen påverka möjligheterna att realisera i nuläget planerad utveckling.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan under hela memorandumets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på ordinarie kontorstid under vardagar:

Bolagsordning för SpectraCure AB (publ);

Reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015;

Detta investeringsmemorandum;

Bolagsordning, historisk finansiell information, detta memorandum samt övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.spectracure.com.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolagsstyrning

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Bolagsstyrningskodens tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Aktietorget, där Bolaget är noterat, utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig att följa koden.

Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av koden som kan anses relevanta.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.

Övrig information

Enligt §3 i Bolagets bolagsordning är föremålet för Bolagets verksamhet att bedriva utveckling inom medicinska / medicintekniska produkter samt härmed förenlig verksamhet.

Inga inskränkningar att fritt överlåta aktier eller andra värdepapper upptagna till handel finns. Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aqurat FK AB har anlåtts av Bolaget som emissionsinstitut i samband med emissionen som beskrivs i detta memorandum. Aqurat FK AB har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissionen.

GCF och G&W Fondkommission har anlåtts av Bolaget som Rådgivare i samband med emissionen som beskrivs i detta memorandum. GCF och G&W Fondkommission har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissionen.

Bolagets firma är SpectraCure AB (publ). Bolaget med nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket (dåvarande PRV) under 2003 och verksamheten har bedrivits sedan dess. Bolagets styrelse har sitt säte i Lund kommun, Skåne län och dess organisationsnummer är 556642-1011. Bolaget är ett aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga värdepapper utgivna av Bolaget har upprättats enligt aktiebolagslagen. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB. Bolagets samtliga värdepapper är denominerade i svenska kronor.

Bolagets adress och kontaktuppgifter:

SPECTRACURE AB (PUBL)

Kontakt

046-16 20 70

info@spectracure.com

www.spectracure.se

Kontor

Magistratsvägen 10
226 43 Lund

SKATTEFRÅGOR

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och behandlar exempelvis inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lättnadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier i onoterade bolag. Varje aktieägare bör därför inhämta råd från skatteexpertis avseende sin specifika situation.

Kapitalvinst/-förlust

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas separat för varje värdepappersslag, varvid omkostnadsbeloppet för samtliga avyttrade värdepapper av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den s.k. genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier i SpectraCure normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. Schablonregeln, som innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten, får användas vid avyttring av marknadsnoterade aktier. Aktierna i SpectraCure avses att handlas på Aktietorget eller motsvarande lista och klassificeras därmed ur skatterättslig synpunkt som marknadsnoterade. Även teckningsrätterna till förvärv av nya aktier avses att marknadsnoteras.

Fysiska personer

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (aktiebeskattade värdepapper, t ex teckningsrätter och interimaktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på marknadsnoterade eller o-noterade aktier och delägarätter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 Tkr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent.

Juridiska personer

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som innehas som kapitalplacering endast mot kapitalvinst på delägarätter. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får dras av mot kapitalvinst på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på utdelning från marknadsnoterade bolag. Preliminärt skatteavdrag om 30 procent skall göras av den som betalar ut utdelningen till fysisk person eller dödsbo, vilket för Bolagets del är Euroclear Sweden AB. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 22 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav under vissa förutsättningar skattefri.

Investeringsparkonto

Den 1 januari 2012 infördes möjligheten att direktäga finansiella instrument via investeringssparkonto (ISK). På finansiella instrument som ägs via ett investeringssparkonto sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns på investeringssparkontot, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat under året. Skatten på ett investeringssparkonto beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är en fjärdedel av summan av:

VÄRDET PÅ TILLGÅNGARNA VID INGÅNGEN AV VARJE KVARTAL;

Belopp som betalats till investeringssparkontot under året;

Värdet på finansiella instrument som förs över till investeringssparkontot under året; och

Värdet av finansiella instrument som förs över från någon annans investeringssparkonto under året.

Kapitalunderlaget multipliceras ned en räntefaktor, som utgörs av statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Resultatet blir den beräknade schablonintäkten. Denna kommer att förtryckas i deklarationen och tas upp som inkomst av kapital. På denna schablonintäkt av kapital uttages skatt på motsvarande en skattesats på 30 procent. Det är dock möjligt att kvitta en schablonintäkt mot en ränteutgift som redovisas i samma deklaration eller mot 70 procent

av en kapitalförlust på andra aktier eller värdepapper. Investering via investeringssparkonto ger rätt att ansöka om investeraravdrag (se nedan).

Kapitalförsäkring

Fysiska personer kan inneha aktier och andra delägarätter via kapitalförsäkring, varvid ett försäkringsbolag står registrerat som ägare till de aktuella finansiella instrumenten. De instrument som ägs via en kapitalförsäkring blir inte föremål för beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället ske beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns i kapitalförsäkringen, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Beskattningen av en kapitalförsäkring beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är summan av:

VÄRDET AV TILLGÅNGARNA VID ÅRETS INGÅNG;

Värdet av inbetalda premier under första halvåret; och

Hälften av värdet av inbetalda premier under första halvåret.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. På det framräknade resultatet betalas avkastningsskatt med 30 procent, vilken innehålls av försäkringsbolaget. Den schablonmässiga avkastningen som uppstår i en kapitalförsäkring får inte kvittas mot förluster och utgifter i inkomstslaget kapital. Observera att investering via kapitalförsäkring inte ger rätt att ansöka om det nya investeraravdraget (se nedan).

Investeraravdrag

Den 1 december 2013 infördes ett investeraravdrag i skattelagstiftningen i syfte att stödja kapitalförsörjningen i mindre företag. Investeraravdraget innebär att fysiska personer kan göra avdrag med 50 procent i inkomstslaget kapital av det investerade beloppet i ett företag. För varje enskild fysisk person gäller dock att investeraravdrag kan ges för upp till högst 1,3 Mkr per år i maximalt investerat belopp.

Totalt för alla fysiska personer i ett visst bolag gäller ett takbelopp på högst om 20 Mkr per år i investerat kapital för att ge upphov till investeraravdrag. I den mån det sammanlagda investerade beloppet av fysiska personer i ett visst företag överstiger 20 Mkr under ett visst år, kommer investeraravdraget att reduceras proportionellt för varje investerare.

För att kunna erhålla avdraget gäller bland annat:

- Du ska ha betalat andelarna kontant och inneha dem vid utgången av betalningsåret. Om förvärvaren har avlidit gäller detsamma för dennes dödsbo.
- Det ska vara fråga om ett svenskt aktiebolag. Du kan även få avdrag för andelar i motsvarande utländska bolag som har fast driftställe i Sverige, om det hör hemma i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller i en stat med vilken Sverige har ingått ett skatteavtal som innehåller en artikel om informationsutbyte.
- Företaget ska uteslutande, eller så gott som uteslutande, bedriva rörelse. Det kan således inte enbart förvalta värdepapper.
- Företaget får inte vara verksamt inom varvs-, kol- eller stålindustrin.
- Företaget ska ha ett löneunderlag om minst 300 000 kronor.
- Företaget får inte vara i ekonomiska svårigheter.
- Du får inte ha tagit emot någon värdeöverföring, till exempel utdelning, från företaget överstigande ett visst jämförelsebelopp under betalningsåret eller under de två åren närmast före betalningsåret.
- Företaget får under betalningsåret eller under de två åren närmast före betalningsåret inte ha genomfört vissa interna förvärv.
- Du är skattskyldig i Sverige för kapitalvinsten på andelarna.
- Medelantalet anställda och delägare som under betalningsåret har arbetat i företaget är lägre än 50 och
- Företagets nettoomsättning under betalningsåret, eller balansomslutning för samma år, uppgår till högst 80 miljoner kronor.
- Avdraget gäller inte om Företaget är noterat på en reglerad marknad ("börs"), dvs. i Sverige Nasdaq Main Market eller NGM Equity. Däremot kan avdraget gälla bolag på tex. Nasdaq First North, Aktietorget och NGM MTF.

Varje investerare råds att själv sätta sig in i gällande regler och det senaste som kommunicerats av Skatteverket om denna avdragsmöjlighet.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige m.m.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Innehavare av aktier kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för SpectraCure AB (publ), 556642-1011

Articles of association for SpectraCure AB (publ) (556642-1011)

1. Firma / Company name

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

The company name is SpectraCure AB (publ). Public company.

2. Styrelsens säte / Registered office

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

The registered head office of the company is in the municipality of Lund.

3. Verksamhet / Objects of the company

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

The company is to perform development within the area of medical/medical technical products and other activities compatible therewith.

4. Aktiekapital / Share capital

Aktiekapitalet skall vara lägst 2 998 697,90 kronor och högst 11 994 791,6 kronor.

The share capital shall be not less than SEK 2,998,697.90 and not more than SEK 11,994, 791.60.

5. Antal aktier / Number of shares

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

The number of shares shall be not less than 29,986,979 and not more than 119,947,916.

6. Styrelsen / Board of directors

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

The board of directors shall consist of not less than three (3) and not more than six (6) board members with not more than five (5) deputy board members.

7. Revisor / Auditor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte

räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma lägst en (1) och högst två (2) revisorer med eller utan revisorssuppleant.

For audit of the company's annual report, the accounts and the administration of the board of directors and managing director, minimum one (1) and maximum two (2) auditors with or without deputy auditors shall be elected at the annual general meeting.

8. Kallelse / Notice to attend

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

Notice to attend a general meeting shall be advertised in Post- och Inrikes Tidningar (The Official Swedish Gazette) and on the company website. At the time of notice, information about the notice shall be advertised in Dagens Industri. The notice shall immediately, and at no cost for the recipient, be sent by post to those shareholders who so request and state their address. If the annual general meeting shall be held at a time other than that specified in the articles of association, the notice shall, at no cost to the recipient, be sent by post to all shareholders whose addresses are known to the company.

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

Notice to attend an annual general meeting and notice to attend an extraordinary general meeting at which the issue of alterations of the articles of association is to be addressed shall be issued not earlier than six (6) weeks and not later than four (4) weeks prior to the meeting. Notice to attend an extraordinary general meeting other than such as mentioned above shall be issued not earlier than six (6) weeks and not later than two (2) weeks prior to the general meeting.

9. Anmälan om deltagande i bolagsstämma/Notice of participation in general meetings

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels

göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman skall antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

A shareholder, who wishes to participate at the general meeting, shall (i) be included in the transcript or other record of the share register as of five weekdays before the meeting (ii) notify the company thereof not later than the date specified in the notice to attend the general meeting. Such a date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than the fifth weekday prior to the general meeting. If a shareholder wishes to be joined by counsel (not more than two counsels) at the general meeting, the number of counsels must be stated in the notice of participation.

10. Årsstämma / Annual general meeting

PÅ ÅRSSTÄMMA SKALL FÖLJANDE ÄRENDEN FÖREKOMMA:

Val av ordförande vid stämman

Upprättande och godkännande av röstlängd

Val av en (1) eller två (2) justeringsmän

Godkännande av dagordning

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

Beslut om

- fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
- dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
- ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören

- Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
- Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer
- Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

THE FOLLOWING MATTERS SHALL BE ADDRESSED AT THE ANNUAL GENERAL MEETING:

Election of a chairman at the meeting;

Preparation and approval of the voting list;

Election of one (1) or two (2) persons to verify the minutes of the meeting;

Approval of the agenda;

Determination of whether the meeting was duly convened;

Submission of the annual report and the auditor's report, and if applicable, the group accounts and the auditor's report for the group;

Resolutions

regarding the adoption of the income statement and balance sheet

regarding allocation of profit or loss in accordance with the adopted balance sheet

regarding the discharge from liability of the board members and, where applicable, of the managing director;

Determination of fees for the board of directors and, where applicable, for the auditors;

Election of the board of directors and, where applicable, auditors; and

Other matters which rest upon the meeting according to the Swedish Companies Act or the company's articles of association.

11. Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

The company's financial year shall be calendar year.

12. Avstämningsförbehåll/CSD clause

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

The company's shares shall be registered in a CSD (central securities depository) register in accordance with the Financial Instruments (Accounts) Act (1998:1479).

VILLKOR FÖR SPECTRACURE AB:S OPTIONS RÄTTER 2016/2018 SERIE 2 (TO2)

§ 1 Definitioner

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

"aktie"	aktie i bolaget.
"banken"	är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor.
"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"bolaget"	SpectraCure AB (publ), org nr; 556642-1011.
"kontoförande institut"	bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos Vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende optionsrätt
"optionsrätt"	teckningsoption, dvs rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske
"Euroclear"	Euroclear AB (f.d. VPC AB)
"VP-konto"	Värdepapperskonto (hos Euroclear) enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinnehavares innehav av optionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat

§ 2 Optionsrätter och registrering

Antalet optionsrätter uppgår till högst 29 986 979 stycken av slaget TO2 B. Optionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Optionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

§ 3 Teckning

Serie 2 (TO2)

Två (2) teckningsoptioner av serie 2 (TO2) medför rätt att under tiden från och med den 31 januari 2018 till och med den 28 februari 2018 teckna en (1) aktie till priset 1 kr per aktie.

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

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

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

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

§ 4 Införing i aktieboken

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

§ 5 Förvaltare och förvaltarregistrering

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

§ 6 Utdelning på ny aktie

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

§ 7 Omräkning i vissa fall

Följande skall gälla beträffande omräkning:

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

Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs =

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

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

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

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

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

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

Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning

skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen.

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

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

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

Omräknad teckningskurs =

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

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

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

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

Teckningsrättens värde =

det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet	X	(aktiens genomsnittskurs - emissionskursen för den nya aktien)
antalet aktier i bolaget före fondemissionen		

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

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

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

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

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

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna	X	(aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)
aktiens genomsnittskurs		

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i

mom. C. ovan angivits.

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

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

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

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

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna	X	aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)
aktiens genomsnittskurs		

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

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara

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

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

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

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

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

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

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

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

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

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

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	X	aktiens genomsnittskurs ökan med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie
aktiens genomsnittskurs		

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

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

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

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

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	X	aktiens genomsnittskurs ökat med det belopp som återbetalas per aktie
aktiens genomsnittskurs		

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

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

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie =

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs

av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

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

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

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

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

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

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

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

godkännas.

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

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

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

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

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

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	X	(aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)
aktiens genomsnittskurs		

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

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

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

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

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

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

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

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall

innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 9 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

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

Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7 ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av optionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.

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

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

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

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

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

§ 9 Meddelanden

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

§ 10 Ändring av villkor

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

§ 11 Sekretess

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

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

§ 12 Tillämplig lag och forum

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

§ 13 Force Majeure

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

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

ORDLISTA

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

Interstitiell – Betyder intern

PDT – Fotodynamisk laserterapi

Laserhypertermi – Behandling där tumören dödas genom att den värms upp med laser

IDOSE – SpectraCures egenutvecklade teknik för behandlingsplanering och dosstyrning

MR – Magnetkamera

Orphan Drug – Särlekemedel, särskild myndighetsklassning av läkemedel eller behandling av sjukdomar som drabbar ett mindre antal patienter.

FDA – Food and Drug Administration (amerikanska motsvarigheten till Läkemedelsverket)

Minimalinvasiv modalitet – Behandlingsmetod som inte kräver ett stort kirurgiskt ingrepp

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

Visudyne – Varumärke för verteporfin

Fotosensibiliserare – Samlingsnamn för den klass av läkemedel som används vid PDT

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

ADRESSER

SpectraCure AB (publ)

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

Finansiella rådgivare

GÖTEBORG CORPORATE FINANCE

Prästgårdsängen 11
412 71 Göteborg
Telefon: 031-13 82 30
E-mail: info@gcf.se
www.gcf.se

GÜNTHER OCH WIKBERG KAPITALFÖRVALTNING AB

Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
Telefon: 08-503 000 50
E-mail: info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

AQURAT FONDKOMMISSION AB

Kungsgatan 58
111 43 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
E-mail: info@aqurat.se

Marknadsplats

AKTIETORGET

Mäster Samuelsgatan 42, 3 tr
111 57 Stockholm
Telefon: 08-511 68 00
E-mail: info@aktietorget.se
www.aktietorget.se

Revisor

CARLSSON & PARTNERS REVISIONSBYRÅ AB

Drottninggatan 99
113 60 STOCKHOLM

SpectraCure AB (publ)

www.spectracure.se

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