



INBJUDAN TILL  
TECKNING AV  
UNITS I  
SPERMOSENS AB

TECKNINGSTID  
25 MARS–  
12 APRIL 2021

Inför notering vid Spotlight Stock Market med preliminär första handelsdag den 5 maj 2021



# VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats av styrelsen i Spermosens AB ("Spermosens" eller "Bolaget"), med organisationsnummer 559179-0380 och med LEI-kod 5493000M4P4VB7T8RN09, med anledning av att Bolagets styrelse har beslutat om nyemission av aktier och teckningsoptioner som erbjuds till allmänheten i Sverige och Danmark ("Erbjudandet"). Erbjudandet gäller inte personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller annan åtgärd än de som följer svensk eller dansk lag. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market, bifirma till ATS Finans AB med organisationsnummer 556736-8195. Med "Eminova" avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

Memorandumet är framtaget med anledning av Erbjudandet och ska ses som ett komplement till sådan information som Bolaget har offentliggjort som bland annat Bolagets årsredovisningar och inte som ett enskilt beslutsunderlag för en investering i Erbjudandet. Tvist rörande innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet utgör inget prospekt i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen eller Finanstilsynet i Danmark. Erbjudandet i Memorandumet är undantaget prospektskyldighet i enlighet med ProspKompl 2 kap. 1 § med anledning av att beloppet som erbjuds av Bolaget till allmänheten understiger 2,5 MEUR under en tid av tolv månader. Erbjudandet riktas endast i Sverige och Danmark. Memorandumet, eller i övrigt till Memorandumet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Memorandumet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Memorandumet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Dokumentet har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i Memorandumet är korrekta eller fullständiga.

## Legala restriktioner

Spermosens har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige och Danmark. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, inom eller till Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet, eller önskar investera i Spermosens, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar.

Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Spermosens förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning som Spermosens eller dess rådgivare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

## Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "tror", "beräknar", "förutser", "förväntar", "antar", "prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Efter dagen för publiceringen av Memorandumet kommer Bolaget inte, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Spotlight Stock Markets regelverk, att uppdatera framåtriktade uttalanden i Memorandumet eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

## Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Spermosens verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer.

Bransch- och marknadspubliceringar anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspubliceringar. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande och föremål för osäkerhet, och kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Innehållet på Bolagets webbplats eller webbplatser som tillhör tredje part och som hänvisas till häri utgör inte en del av Memorandumet.

### **Tillgänglighet**

Föreliggande Memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: <https://spermosens.com>.

### **Handlingar införlivade genom hänvisning**

Detta Memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Finansiell översikt avseende räkenskapsåret 2020, översiktligt granskad enligt ISRE 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av bolagets valda revisor". Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019, reviderad.

Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

### **Revisorsgranskning**

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

### **Presentation av finansiell information**

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "KSEK" avses tusen svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

### **Handel vid Spotlight Stock Market**

Spermosens har ansökt och godkänts för notering på Spotlight Stock Market under förutsättning att Bolaget uppnår lägsta gränsen för emissionen samt erforderlig ägarspridning (läs mer under avsnittet "Villkor i sammandrag"). Spotlight Stock Market ("Spotlight") är ett verksamhetsområde inom ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform, vilken är registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag (SME). Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (<https://spotlightstockmarket.com/sv/market-overview/kurser>) finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Aktierna och teckningsoptionerna som nyemitteras i denna nyemission kommer att, förutsatt att Bolaget uppfyller de krav som beskrivits ovan, bli föremål för handel på Spotlight Stock Market. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

### **Rådgivare**

Gemstone Capital A/S är Bolagets finansiella rådgivare och Eminova är Bolagets rådgivare i samband med noteringsprocessen på Spotlight. Nordnet Bank AB agerar Placing Agent i samband med Erbjudandet.

# INNEHÅLL |

|   |    |
|---|----|
| VILLKOR I SAMMANDRAG  | 5  |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS                                 | 13 |
| BAKGRUND OCH MOTIV  | 17 |
| VD HAR ORDET  | 18 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR   | 20 |
| VERKSAMHETSBEKRIVNING   | 23 |
| MARKNADSÖVERSIKT  | 31 |
| MÅLSÄTTNINGAR   | 35 |
| KOMMANDE PRODUKTER  | 36 |
| SAMARBETEN  | 39 |
| HISTORIK  | 40 |
| STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR                 | 43 |
| FINANSIELL ÖVERSIKT   | 54 |
| KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN                   | 58 |
| KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION | 60 |
| AKTIELAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLADEN                                | 62 |
| LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION                             | 66 |
| BOLAGSORDNING FÖR SPERMOSENS AB                                 | 68 |
| REFERENSER  | 69 |
| KONTAKT   | 70 |

## Ordlista

| Ord                          | Definition  |
|------------------------------|---|
| IVF                          | In Vitro Fertilisering                            |
| WHO                          | Världshälsoorganisationen                         |
| Notified Body                | Anmält organ                                      |
| ICSI                         | Intra Cytoplasmic Sperm Injection                 |
| stIVF                        | Standard In Vitro Fertilisering                   |
| IPRP                         | International Preliminary Report on Patentability |
| EPO – European Patent Office | Europeiska patentorganisationen                   |
| IVDR                         | In Vitro Diagnostic Regulation                    |
| MDR                          | Medical Device Regulation                         |

# VILLKOR I SAMMANDRAG

Spermosens har ansökt och godkänts för notering på Spotlight Stock Market under förutsättning att Bolaget uppnår lägsta gränsen för emissionen samt erforderlig ägarspridning (vilket innebär minst 300 kvalificerade aktieägare). En kvalificerad aktieägare innehar aktier till ett värde om minst 4 000 SEK. Den lägsta gränsen för emissionen uppgår till 22 MSEK, motsvarande en teckningsgrad om cirka 92 procent av Erbjudandet, vilket motsvarar Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv (12) månaderna efter notering.

## Övriga villkor

|   |   |
|---|---|
| Erbjudet värdepapper:                       | Erbjudandet avser köp av Units. En Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Dessa teckningsoptioner, som ges ut vederlagsfritt, ger innehavaren rätten att under perioden 2-23 maj 2022 teckna nyemitterade aktier till en kurs uppgående till 70 procent av den genomsnittliga kursen tre veckor före första teckningsdag. Det krävs en (1) teckningsoption för att teckna en (1) ny aktie. |
| Emissionskurs:                              | De nya aktierna emitteras till en kurs om 5,63 SEK per aktie vilket ger en teckningskurs per Unit om 5,63 SEK.  |
| Minsta teckningspost:                       | Minsta teckningspost är 711 Units vilket motsvarar 711 aktier och 711 teckningsoptioner. Därutöver tecknas Units i valfritt antal.  |
| Emissionsbelopp:                            | Högst 23 999 998 SEK, före emissionskostnader.  |
| Teckningsförbindelser:                      | 14 MSEK (58 procent av det totala emissionsbeloppet vid fulltecknad emission).  |
| Antal nyemitterade aktier:                  | Högst 4 262 877 stycken.  |
| Antal nyemitterade teckningsoptioner        | Högst 4 262 877 stycken.  |
| Teckningstid:                               | 25 mars – 12 april 2021.  |
| Likviddag vid teckning utan företrädare:    | Enligt anvisningar på avräkningsnota.   |
| Preliminär första handelsdag <sup>1</sup> : | 5 maj 2021.   |
| Värdering:                                  | 5,63 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 29,5 MSEK före emissionen.   |
| Emissionskostnader:                         | 2,6 MSEK.   |
| Övertilldelningsemission:                   | I händelse av överteckning kan styrelsen fatta beslut om en riktad emission av högst 932 503 Units till samma pris och villkor som i nyemissionen.  |
| Utspädning:                                 | Nyemissionen innebär en omedelbar utspädning om cirka 45 procent. Om övertilldelningsemissionen används motsvarar utspädningen cirka 50 procent. Vid fullt utnyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna, inklusive övertilldelningsemissionens teckningsoptioner motsvarar det en ytterligare utspädning om cirka 33 procent.  |

<sup>1</sup> Förutsatt att Bolaget uppfyller kraven om rörelsekapital och ägarspridning



**” YOUR IDEAL  
PARTNER IN IVF**

World leading developer of Male-Factor Infertility Diagnostics.

# RISKFAKTORER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Spermiosens kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Spermiosens framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta Memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Spermiosens framtida utveckling. Riskerna är inte rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

## Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

### Spermiosens utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter är svåra att bedöma

Bolaget bildades 2018. Med bakgrund av att Bolaget har haft en relativt kort verksamhetshistorik och ännu inte färdigställt någon produkt eller ingått några kundavtal, kan det vara svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter och framtidsutsikter på grund av avsaknad historisk information. Detta sammantaget kan medföra ökade risker för felaktiga beslut vad gäller, bland annat men inte begränsat till, strategiska val i den geografiska expansionen som kan påverka Bolagets resultatutveckling, till skillnad från om Bolaget hade haft en längre verksamhetshistorik.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Medelhög*

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

### Regelefterlevnad, registrering och tillstånd av myndigheter

Bolaget har en teknologi för att diagnosticera en spermies förmåga att binda till äggcellen. För att Bolagets produkter skall få säljas inom EU behöver Bolaget CE-märka produkterna och därmed intyga att produkterna överensstämmer med det europeiska lagkravet IVDR, EU förordning 2017/746. För att bevisa uppfyllande måste produkten och dess dokumentation granskas av oberoende anmält organ, så kallad "Notified Body", som intygar att så är fallet. Vid tidpunkt för detta Memorandum har Bolagets produkter inte erhållit CE-märkning, men Bolagets mål är att inlämna ansökan under 2021. Bolaget kan idag inte bedöma hur lång tid myndigheterna behöver för att handlägga sådan ansökan. Bolaget kan inte heller garantera att en sådan CE-märkning kommer att godkännas. Om Bolaget inte erhåller CE-märkning för sina produkter kan Bolaget inte inleda försäljning för dessa produkter. Bolaget bedömer risken för att inte erhålla CE-märkning som låg. Tar CE-märkningen av Bolagets produkter längre tid än vad Bolaget idag bedömer kommer marknads lanseringen för produkten att försenas. Bolaget bedömer risken för att CE-märkningen kan försenas på grund av tredje part som medelhög.

Härutöver finns en risk att Bolaget inte förmår uppfylla befintliga eller nya regler, eller erhålla tillstånd för nuvarande eller framtida produkter. De regler som idag gäller för registrering, eller tolkning av dessa regler, kan också komma att ändras på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt. Myndigheter kan även göra andra bedömningar än Bolaget, till exempel i fråga om uppföljning av kliniska tester. Även om nödvändiga produktgodkännande erhålls kan godkännanden återkallas eller begränsas. Bolaget kan dessutom bli föremål för sanktioner eller verksamhetsrestriktioner för det fall Bolaget inte efterlever ovan nämnda tillsynskrav. Om Bolaget inte kan genomföra studier enligt plan eller om Bolaget inte anses efterleva tillsynskraven riskerar detta resultera i ökade kostnader för Bolaget och för det fall erforderliga godkännanden inte erhålls skulle detta påverka Bolagets framtidsutsikter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Medelhög*

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

## Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Medelhög*

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

## Kliniska studier och valideringar

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Medelhög*

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

## Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet, vilket medför risk för att planerad produktutveckling kan bli mer kostnadskrävande än planerat. Om denna risk inträffar kan det medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Hög*

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

## Finansieringsbehov och kapital

Bolaget bedriver kapitalkrävande forsknings- och utvecklingsarbete. Bolaget har hittills finansierat sin verksamhet via eget kapital genom nyemission av aktier, lån samt myndighetsbidrag. Bolagets verksamhet kräver ytterligare extern finansiering innan verksamheten börjar generera intäkter och det kan inte garanteras att Bolaget kan anskaffa nödvändigt kapital. Om Bolaget av något skäl inte kan fortsätta att driva verksamheten, kan det påverka Bolagets möjlighet att realisera tillgångarnas redovisade värden, speciellt relaterat till balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent, vilka är baserade på och beroende av förutsättningarna för fortsatt drift. Härutöver finns risk att en försening i produktutvecklingen skulle innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Både storleken på och tidpunkten för Bolaget framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i lansering av produkter. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Därmed kan utvecklingen tillfälligt stoppas eller Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Om ovan nämnda risker inträffar skulle detta kunna riskera negativ påverkan på Bolagets marknadsvärde.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Medelhög*

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



## Nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget är beroende av specialistkompetens. Bolagets nyckelpersoner har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra att Bolagets utveckling hämmas, men även negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Medelhög*

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

## Kommersialiseringsrisk

Bolaget har hittills inte utvecklat någon färdig produkt. Det finns inga garantier att Bolaget lyckas med att färdigställa och erhålla nödvändiga tillstånd för att kunna introducera några produkter på marknaden. Bolaget har ännu inte sålt några produkter eller tecknat några avtal med kunder om framtida försäljning. Det finns därför inga garantier att kunderna, på den målmarknad som Bolaget identifierat, kommer att köpa några produkter från Bolaget. Det är heller inte säkert att Bolagets marknadsandelar och marknads-etablering utvecklar sig i den takt som Bolaget förutser.

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

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Medelhög*

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

## Immateriella rättigheter

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

Resultatet av invändningsprocessen kan överklagas, vilket gör att slutliga resultatet från en invändning är svår att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt omfattande för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter, vilket kan medföra ökad marknads-konkurrens.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Medelhög*

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

## **Bolagets behandling av personuppgifter**

Inom ramen för sin verksamhet behandlar Bolaget personuppgifter som regleras av (EU) 2016/679 (GDPR). Det innebär att Bolaget behöver förhålla sig till de krav som framgår av GDPR. Om Bolaget inte uppfyller de krav som framgår av GDPR kan Bolaget drabbas av sanktioner, vilket skulle påverka Bolaget resultat negativt. Skulle Bolaget inte efterleva GDPR kan Bolaget bli föremål för tvister, civil- eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Låg*

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

## **Konjunktorens utveckling**

Bolagets verksamhet påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Bolaget är verksamt. Den pågående covid-19-pandemin är en faktor som bland annat kan påverka sysselsättningsgraden hos de anställda och möjligheter till kliniska samarbeten och studier. Vikande efterfrågan eller andra faktorer eller marknadsbetingelser kan även ha påverkan på lönsamheten inom Bolagets verksamhet och ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Bolagets kunder.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: *Medelhög*

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

## **Risker relaterade till erbjudna värdepapper**

### **Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper**

Aktierna i Spermosens avses tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna och teckningsoptionerna kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

## **Aktiekursens utveckling**

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Spermosens är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Spermosens inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

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

## **Utspädning genom framtida nyemissioner**

Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana nyemissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande nyemissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

### **Aktieägare med betydande inflytande**

Bolaget har en större aktieägare, Kushagr Punyani, som innan nyemissionen innehar 30 procent av rösterna i Bolaget. Ägaren kan genom sitt relativt stora innehav i Bolaget utöva stort, om än inte avgörande, inflytande i frågor som är föremål för omröstning på bolagsstämma med enkel majoritet, såsom exempelvis val av Bolagets styrelse. Denna ägares intresse kan helt eller delvis skilja sig från Bolagets respektive övriga aktieägares intressen.

### **Ej säkerställda teckningsåtaganden och garantier**

Spermosens har erhållit åtaganden om teckning i nyemissionen till cirka 58 procent av hela emissionsbeloppet; dels genom teckningsförbindelser, dels genom erhållen bryggfinansiering. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsåtaganden inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.

### **Risker med notering och handel på icke reglerad marknad**

Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktie på Spotlight Stock Market. Spotlight är ett särskilt företagsnamn under ATS Finans AB. ATS Finans AB är ett dotterbolag till Spotlight Group och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight bedriver en handelsplattform (MTF). Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallad reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag i syfte att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på en icke reglerad marknad vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

### **Storleken på eventuella framtida utdelningar till aktieägare osäker**

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



# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Med stöd av bemyndigande, lämnat vid en extra bolagsstämma i Spermosens AB den 27 januari 2021, beslutade styrelsen den 22 mars 2021 att genomföra en nyemission. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta Memorandum teckna Units i Spermosens AB.

## Erbjudna värdepapper

Erbjudandet avser köp av Units. En Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Dessa teckningsoptioner, som ges ut vederlagsfritt, ger innehavaren rätten att under perioden 2-23 maj 2022 teckna nyemitterade aktier till en kurs uppgående till 70 procent av den genomsnittliga kursen tre veckor före första teckningsdag, vilken infaller 2 maj 2022. Det krävs en (1) teckningsoption för att teckna en (1) ny aktie.

## Grunden för teckningskursen

Priset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen i Spermosens AB och uppgår till 5,63 SEK per Unit, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 29,5 MSEK före emissionen. Det finns inga allmänt vedertagna värderingsmodeller för bolag som befinner sig i tidiga utvecklingsskedet. Grunden för teckningskursen har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Gemstone Capital A/S och i dialog med Bolagets största aktieägare. Värderingen av Bolaget baserar sig på sammantagen bedömning av Bolagets verksamhet, dess potentiella marknad, de investeringar som gjorts i produktutveckling samt det immateriella skydd Bolagets har för dess produkter. Vidare har värderingen bestämts med föresatsen att Erbjudandet skall framstå som attraktivt inför Bolagets introduktion på aktiemarknaden.

## Teckningsperiod och teckningsposter

Teckningsperioden pågår från och med den 25 mars 2021 till och med den 12 april 2021. Minsta teckningspost är 711 Units motsvarande en lägsta kontantinsats om 4 000 SEK. Därutöver tecknas Units i valfritt antal.

## Övertilldelningsemission

I händelse av överteckning kan styrelsen fatta beslut om en riktad emission av högst 932 503 Units till samma pris och villkor som i nyemissionen. Dessa

Units skall tilldelas de som på förhand lämnat bryggglån men ej erhållit tilldelning i nyemissionen.

## Bryggfinansiering

Inför emissionen har Bolaget genomfört en bryggfinansiering om sammanlagt 5,0 MSEK (se avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum). Bryggfinansieringen är en del av de totala teckningsförbindelserna om cirka 140 MSEK. De har betalats in på förhand i syfte för Bolaget att kunna bedriva verksamheten och upprätthålla ett högt utvecklingstempo under emissions- och noteringsprocessen. Erhållna bryggglån kommer kvittas mot aktier i emissionen.

De parter som lämnat bryggfinansiering erhåller en premie om fem (5) procent (motsvarande totalt 250 000 SEK). Premien kommer, precis som bryggglånet, att kvittas mot aktier i nu förestående emission och innebär således inte någon kontant återbetalning till långivarna.

I det fall överteckning sker i emissionen kan styrelsen besluta, i enlighet med erhållit bemyndigande, att genomföra en riktad emission till de parter som lämnat bryggglån till villkor i enlighet med övriga villkor i Erbjudandet.

## Utspädning

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer antalet aktier att öka från 5 238 000 aktier till 9 500 877 aktier och aktiekapitalet öka med 426 287,70 SEK, från 523 800 SEK till 950 087,70 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 45 procent. Om övertilldelningsemissionen används till fullo uppgår antal aktier istället till 10 433 380 aktier och aktiekapitalet till 1 043 338 SEK, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 50 procent. Vid fullt utnyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna, inklusive övertilldelningsemissionens teckningsoptioner, kommer antalet aktier öka med ytterligare 5 215 380 aktier och aktiekapitalet med ytterligare 521 538 SEK. Vid tillfället för teckningsoptionernas utnyttjande motsvarar det en ytterligare utspädning om cirka 33 procent.

## Teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden om sammanlagt cirka 14,0 MSEK inklusive bryggfinansiering och ersättning för bryggfinansieringen om 0,25 MSEK (cirka 58 procent vid fulltecknad emission), har ingåtts av följande (aktiva i eller för Bolaget samt styrelseledamöter står för cirka 11 procent av teckningsåtagandet, dessa är fetmarkerade i tabellen nedan).

| Namn  | Brygglån         | Teckningsförbindelse | Belopp inkl premium |
|---|------------------|----------------------|---------------------|
| Polynom Investment AB                             |                  | 1 578 865            | 1 578 865           |
| Jens Erik Martin Olsson                           | 500 000          | 777 873              | 1 302 873           |
| Jimmie Landerman                                  |                  | 1 265 541            | 1 265 541           |
| SML Holding APS                                   |                  | 952 217              | 952 217             |
| Christian Månsson                                 | 250 000          | 442 279              | 704 779             |
| Öresund Growth Partner AB                         | 500 000          | 151 911              | 676 911             |
| Fredrik Åhländer                                  | 500 000          | 106 312              | 631 312             |
| Mikael Bliihagen                                  |                  | 625 962              | 625 962             |
| Henrik Andreasson                                 | 400 000          | 121 529              | 541 529             |
| Jan Richardsson                                   | 400 000          |                      | 420 000             |
| Jakob Svensson                                    | 300 000          | 91 146               | 406 146             |
| Per Nilsson                                       | 300 000          | 91 146               | 406 146             |
| Peter Nilsson                                     |                  | 400 000              | 400 000             |
| Martin Bengtsson                                  | 200 000          | 150 000              | 360 000             |
| Torbjörn Naucler                                  | 250 000          | 75 955               | 338 455             |
| Fredrik Valfridsson                               | 120 000          | 202 797              | 328 797             |
| Niklas Danaliv                                    |                  | 313 324              | 313 324             |
| Stefan Lundgren                                   |                  | 250 000              | 250 000             |
| Gustav Wendel                                     | 210 000          |                      | 220 500             |
| Torna Kapital AB                                  |                  | 212 625              | 212 625             |
| John Moll   | 200 000          |                      | 210 000             |
| Verum Interim Consulting AB                       | 200 000          |                      | 210 000             |
| Cari Kauto  | 150 000          | 45 573               | 203 073             |
| Carl Wendel                                       |                  | 200 000              | 200 000             |
| Fredrik Benjaminsson                              | 75 000           | 100 000              | 178 750             |
| Kent Mårtensson                                   |                  | 156 662              | 156 662             |
| Erik Sedenberg                                    | 100 000          | 30 382               | 135 382             |
| Bengt Helmersson                                  | 30 000           | 93 023               | 124 523             |
| Rickard Mosell                                    |                  | 117 467              | 117 467             |
| Paginera Invest AB                                |                  | 117 411              | 117 411             |
| Stina Andersson                                   | 100 000          |                      | 105 000             |
| Juridik och Redovisningstjänst Stefan Underdal AB | 60 000           | 40 000               | 103 000             |
| Göran Ofsén                                       | 60 000           |                      | 63 000              |
| Giulio Tesei                                      | 35 000           |                      | 36 750              |
| Gilleskroken Fastigheter U AB                     | 15 000           | 10 000               | 25 750              |
| Gilleskrokens Fastigheter J AB                    | 15 000           | 10 000               | 25 750              |
| Gilleskroken Fastigheter S AB                     | 15 000           | 10 000               | 25 750              |
| Gilleskrokens Fastigheter E AB                    | 15 000           | 10 000               | 25 750              |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>5 000 000</b> | <b>8 750 000</b>     | <b>14 000 000</b>   |

Avtalen om teckningsåtaganden ingicks i december 2020 och i februari 2021. Utöver ersättning för brygglånen (se under "Bryggfinansiering") utgår inga övriga ersättningar eller andra kompensationer för lämnade teckningsåtaganden. Teckningsåtagandena är ej säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden.

## Lock up-förbindelser

Befintliga aktieägare, vilka tillsammans innan förestående emission äger cirka 45 procent av Spermosens, har ingått avyttringsförbehåll ("lock up-förbindelse") inför den planerade noteringen. Ytterligare 281 499 aktier kopplade till teckningsåtaganden omfattas också av lock up-förbindelser. Förbindelserna har ingåtts i form av ensidiga utfästelser från respektive aktieägare, och innebär att varje enskild aktieägare förpliktigar sig att inte avyttra några aktier eller teckningsoptioner i Bolaget enligt tabell nedan. Utöver lock up-förbindelser föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.

| Namn                        | Andel under lock up, (%) av innehav | Period     | Antal aktier     | Antal aktier via teckningsåtaganden |
|-----------------------------|-------------------------------------|------------|------------------|-------------------------------------|
| Kushagr Punyani             | 90%                                 | 12 månader | 1 578 240        | 0                                   |
| Johan Källstrand            | 80%                                 | 6 månader  | 345 000          | 0                                   |
| Ecozyme AB                  | 80%                                 | 6 månader  | 240 000          | 0                                   |
| Mohamad Takwa               | 80%                                 | 6 månader  | 147 000          | 0                                   |
| John Moll                   | 90%                                 | 12 månader | 108 000          | 37 300                              |
| John Lempert                | 90%                                 | 12 månader | 104 760          | 0                                   |
| SML Holding APS             | 90%                                 | 12 månader | 51 000           | 169 133                             |
| Torna Kapital AB            | 90%                                 | 12 månader | 48 000           | 37 766                              |
| Verum Interim Consulting AB | 90%                                 | 12 månader | 0                | 37 300                              |
| <b>Total</b>                |                                     |            | <b>2 622 000</b> | <b>281 499</b>                      |

## Emissionskostnader

De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,6 MSEK vilket således innebär en nettolikvid från föreliggande nyemission om cirka 21,4 MSEK vid full teckning. Kostnaderna avser projektledning, internt resursutnyttjande, upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt marknadsföringsåtgärder.

60

MILJONER  
PAR  
PÅVERKADE  
GLOBALT

3,2

MILJONER IVF-  
BEHANDLINGAR  
PER ÅR

85

PROCENT AV IVF-  
BEHANDLINGARNA  
MISSLYCKAS

3-8

BEHANDLINGAR  
PER PAR



# BAKGRUND OCH MOTIV

Enligt WHO är infertilitet ett globalt hälsoproblem, och påverkar cirka 15 procent av världens befolkning i fertil ålder, vilket motsvarar att 60 miljoner par är påverkade av infertilitet. Hälften av orsakerna till infertilitet beror på fertilitetsproblem hos mannen. Idag undersöks spermier enbart utifrån sina fysiska egenskaper. Nuvarande diagnostik kan undersöka och fastställa om det finns normalt antal spermier, hur de ser ut och om de rör sig normalt, men kan inte bedöma om spermien har förmåga att binda till äggcellen, vilket ju är en förutsättning för att graviditet skall uppkomma. Spermier med ett normalt utseende betyder inte att en man är fertil.

Spermosens utvecklar en teknologi för manlig fertilitetsdiagnostik för fertilitetsbehandling. Teknologin baserar sig på två oberoende forskargrupper upptäckt av det sk. JUNO-proteinet i äggceller; på möss 2014 och i mänskliga äggceller 2018. I samband med att upptäckten 2018 blev publik såg Spermosens grundare Kushagr Punyanis och Sudha Srivastavas, sedan tidigare verksamma inom fertilitetsforskning, möjligheterna med upptäckten och ansökte om patentskydd för JUNO-proteinet som indikator för manlig fertilitet. Samma år grundades Spermosens.

Upptäckten av JUNO-proteinet är viktigt inom fertilitetsfrämjande behandling då man hittills inte har haft möjlighet att bedöma spermiers bindningsförmåga till äggcellen. Med JUNO-proteinet som indikator för manlig fertilitet kan man avgöra om spermien har förutsättningar för att binda till och fertilisera äggcellen, och därmed ge IVF-kliniken ett beslutsunderlag på val av rätt IVF-behandling. Det ger ökad sannolikhet att IVF-behandlingar leder till graviditet.

Med Spermosens första produkt, JUNO-Checked, kommer det för första gången vara möjligt att bedöma spermiers förmåga att fertilisera äggcellen och välja en lämplig fertilitetsbehandling.

Nyemissionen i Spermosens, och efterföljande notering på Spotlight, syftar till att slutföra den kvarvarande utvecklingen av JUNO-Checked och färdigställa produkten för marknadsanslagning under 2022. I detta arbete ingår produktutveckling, design, kliniska valideringstester, regulatorisk process för CE-märkning, tillverkning och kvalitetsledningssystem. Samtidigt förbereder Bolaget för den kommande marknadsanslagningen.

Emissionslikviden uppgår maximalt till cirka 24 MSEK före emissions- och noteringskostnader om ca 2,6 MSEK, är avsedd att finansiera följande aktiviteter avseende JUNO-Checked:

- Produktutveckling, ca 52 procent
- Kliniska valideringstester, cirka 8 procent
- Kvalitetssystem och regulatoriska processer, cirka 8 procent
- Verksamhetskostnader inklusive personalkostnader och marknadsförberedelser, cirka 28 procent
- Patenträttigheter, cirka 4 procent.

Likviden vid fulltecknad emission om cirka 24,0 MSEK, varav 14,0 MSEK omfattas av teckningsförbindelser, är tillräcklig för att finansiera Bolagets planerade verksamhet fram till sommaren 2022 då JUNO-Checked är färdigställd och Bolaget inlett försäljningsaktiviteter på marknaden. Fördelningen mellan de olika aktiviteterna kan komma att förändras vid behov.

Lägsta nivå för att genomföra emissionen uppgår till 22,0 MSEK före emissionskostnader, vilket motsvarar Bolagets rörelsekapitalbehov under tolv månader från noteringstillfället. Detta emissionsresultat kommer möjliggöra färdigställande av JUNO-Checked samt inlämnad ansökan om CE-märkning. Generellt kommer ett lägre emissionsutfall att medföra en inledningsvis mer återhållsam försäljningsverksamhet.

Den eventuella övertilldelningsemissionen i Erbjudandet kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 5,2 MSEK vid noteringstillfället, och kan möjliggöra snabbare produktutveckling, regulatoriskt arbete och marknadsetablering samt säkerställa att Bolaget har ytterligare rörelsekapital.

I samband med att de i Erbjudandet ingående teckningsoptionerna utnyttjas under mitten av 2022, kommer Bolaget att tillföras ytterligare kapital. Detta kapitaltillskott skall användas för att finansiera Bolagets marknadsetablering för JUNO-Checked samt utveckling av nya produkter. Om utfallet härvid blir gynnsamt kommer behovet av ytterligare nyemissioner i framtiden att reduceras.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Lund, mars 2021  
Spermosens AB (publ)  
Styrelsen

# VD HAR ORDET

Det är få förunnat att få vara delaktig i utveckling och marknadsuppbyggnad av produkter, som i grunden kan förbättra människors livskvalitet. Jag ser det som en förmån att få leda Spermiosens i utvecklingen och marknadsuppbyggnaden av medicintekniska produkter för manlig infertilitet och individuellt anpassade IVF-behandlingar. Produkter som för första gången kommer ge fertilitetskliniker ett beslutsunderlag avseende vilken fertilitetsbehandling som ska väljas och därigenom väsentligt öka sannolikheten för barnlösa par att bli gravida. Fertilitetsbehandlingar, så kallad In Vitro Fertilisering ("IVF") sker idag utan vetskap om spermierna kan binda till äggcellen vilket är en förutsättning för att befruktning ska kunna ske vid standard IVF.

Den banbrytande upptäckten av JUNO-proteinet på äggcellen, perfekt timing och stor skicklighet har lett Spermiosens till var bolaget är idag. Grundarna Kushagr Punyanis och Sudha Srivastavas et al. ansökan om patentskydd precis i samband med upptäckten av JUNO-proteinet var avgörande, samt den skickliga forskning som de båda hade genomfört åren dessförinnan har haft, och har fortfarande, en stor bidragande betydelse. Dessa faktorer samverkar till att skapa den unika teknologi och de produkter som nu utvecklas och där bolaget förbereder för marknadsintroduktion under 2022.

Att jag kom i kontakt med Spermiosens var en tillfällighet, då jag efter mer än 35 år i medtech-sektorn var i ett läge där jag var redo för en ny utmaning och bolaget sökte en VD med erfarenhet. Vi möttes och samtycke uppstod.

Jag antog utmaningen och är idag oerhört inspirerad av att få bidra med min samlade kunskap.

Spermiosens första produkt JUNO-Checked kommer möjliggöra en ny diagnostisk standard för IVF-behandlingar runt om i världen. Vi bedömer försäljningspotentialen på global basis

till cirka fem miljarder kronor per år om samtliga de ca 3 600 kliniker, som vi identifierat som vår målmarknad, använder JUNO-Checked inför alla sina IVF behandlingar. Givetvis kommer vi inte att kunna nå hela världen på en gång, men tack vare vår unika produkt i kombination med en mycket stor konkurrensfördel gentemot befintliga tekniker, är jag övertygad om att vi på sikt kommer att uppnå en mycket hög marknadsandel. IVF-klinikens kostnad för JUNO-Checked per behandling bedöms av Bolaget uppgå till cirka tre till fem procent av den totala kostnaden för en IVF-behandling. Det är Bolagets förhoppning att JUNO-Checked skapar förutsättningar att reducera antalet IVF-behandlingar per par, vilket idag uppgår till tre till åtta behandlingar. Det skulle betyda stora kostnadsbesparingar, minskat psykiskt lidande och att fler par, som står i kö i flera år, kan behandlas.

Vi planerar även att under 2023 inleda utvecklingen av vår andra produkt, JUNO-Picked som kommer göra det möjligt att välja rätt spermie från patienten för den mer komplexa behandlingen "ICSI (Intra Cytoplasmic Sperm Injection). Då ICSI kringgår det naturliga urvalet, beräknas JUNO-Picked vara behjälplig med att välja en för behandlingen lämplig spermie.

Spermiosens teknologi och produktutveckling är unik eftersom det inte finns någon annan metod som kan avgöra om spermien kommer att binda till äggcellen och därmed befrukta ägget. Bolagets teknologi och produkter har redan rönt intresse på IVF-marknaden och ledande distributörer har kontaktat oss för diskussioner. Tillsammans med vårt skickliga team har vi förutsättningar för att inta en världsledande position inom manlig fertilitetsdiagnostik och fertilitetsbehandling. Välkommen att investera i vårt spännande bolag och vara med på vår resa framöver!

Lund, mars 2021  
John Lempert  
VD



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Erbjudandet

Styrelsen i Spermosen har, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 27 januari 2021, beslutat att erbjuda allmänheten och institutionella investerare i Sverige och Danmark att teckna Units inför en notering av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market.

## Nyemission av Units

Erbjudandet omfattar högst 4 262 877 Units. Vid full teckning av emissionen kommer Bolaget tillföras högst 24,0 miljoner kronor före emissionskostnader. En Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption serie TO1 med ISIN-kod SE0015810411. Dessa teckningsoptioner, som ges ut vederlagsfritt, ger innehavaren rätten att under perioden 2-23 maj 2022 teckna nyemitterade aktier till en kurs uppgående till 70 procent av den genomsnittliga kursen tre veckor före första teckningsdag. Teckningskursen kommer dock lägst att vara 0,10 SEK per aktie. Det krävs en (1) teckningsoption för att teckna en (1) ny aktie. För fullständiga teckningsoptionsvillkor se Spermosen hemsida [www.spermosen.com](http://www.spermosen.com). Därutöver kan Erbjudandet komma att utökas med ytterligare 5,2 MSEK, vilket motsvarar högst 932 503 Units, genom att styrelsen fattar beslut om en riktad emission till de som på lämnat bryggån till Bolaget.

## Teckningskurs

Varje Unit tecknas till en kurs om 5,63 kronor per Unit. En Unit består av en (1) aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på en bedömning utifrån Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter.

## Teckningstid

Teckning av Units skall ske på nedan angivet sätt under perioden 25 mars 2021 till och med den 12 april 2021, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden. Förlängning av teckningstiden skall meddelas senast den 12 april 2021.

## Teckningspost

Teckning sker om minst 711 Units, motsvarade ca 4 000 SEK.

## Anmälan

### Anmälningssedel

Anmälningssedel kan beställas/laddas ned från [www.eminova.se](http://www.eminova.se) samt <https://spermosen.com/>. Det går även att anmäla om teckning digitalt via [www.eminova.se](http://www.eminova.se) (Bank-ID krävs).

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senaste att registreras. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Anmälan är bindande, förutsatt att emissionen fullföljs.

I det fall teckningen önskas ske till en depå eller VP-konto som är kopplad till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Kontakta därför er bank/förvaltare för att säkerställa att dessa värdepapper kan förvaras i den önskade depån och följ därefter dennes instruktioner för hur teckningen ska gå till. Det är tecknarens ansvar att se till att värdepappren kan levereras till den angivna depån.

Anmälan insändes till:

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3tr

111 46 Stockholm

Fax: 08-684 211 29

E-post: [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se) (inskannad anmälningssedel) Anmälan kan även ske digitalt via [www.eminova.se](http://www.eminova.se)

Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 den 12 april 2021.

### Anmälan via Nordnet eller Avanza

Depåkunder hos Nordnet och Avanza kan anmäla sig för förvärv av Units via Nordnets eller Avanzas internetjänster. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet och Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgängligt på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se) och på [www.avanza.se](http://www.avanza.se).

## Tilldelning

Det finns ingen övre gräns för hur många Units en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Styrelsen för Bolaget beslutar om tilldelning enligt nedanstående tilldelningsprincip.

Målet är att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning. I händelse av övertäckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtaganden avseende Erbjudandet prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Bolaget närstående parter samt anmälningar från Eminova Fondkommission kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. I det fall tilldelning skulle reduceras kommer tilldelning ske pro rata i förhållande till antalet anmälda Units, dock ej i poster understigande 711 Units. Besked om tilldelning sker via utskickad avräkningsnota, till postadress som angivits på anmälningssedeln. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

## Övertilldelningsemission

I händelse av övertäckning kan styrelsen fatta beslut om en riktad emission av högst 932 503 Units till samma pris och villkor som i nyemissionen. Dessa Units skall tilldelas de som på förhand lämnat bryggglån men ej erhållit tilldelning i nyemissionen.

## Tilldelning via Nordnet eller Avanza

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets eller Avanzas internettjänster erhåller besked om tilldelning genom en teckning av Units mot samtidig debitering av likvid på angiven depå.

## Betalning

Full betalning för tilldelade värdepapper skall erläggas kontant till bankgiro enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Eminova tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan värdepapperna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades värdepapperna. Observera att beloppet inte dras från angivet VP-konto eller depå.

## Betalning via Nordnet eller Avanza

Tilldelade Units bokas mot debitering av likvid på angiven depå.

## Erhållandet av Units

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier och optioner ut på angivet VP/depåkonto. Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier och optioner som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Några betalda tecknade Units, s.k. BTU, kommer inte att utges.

## Angående leverans av tecknade värdepapper

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

## Leverans av aktier för kunder hos Nordnet eller Avanza

Efter att betalning för tilldelade Units erlagts och registrerats kommer värdepapperna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Besked om erhållande av Units för kunder hos Nordnet eller Avanza sker enligt Nordnets och Avanzas rutiner. Ytterligare information kan erhållas på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se) och på [www.avanza.se](http://www.avanza.se).

## Offentliggörande av resultat

Styrelsen kommer genom pressmeddelande att offentliggöra resultatet av emissionen efter det att beslut om tilldelning skett.

## Rätt till utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## Aktiebok

Bolagets aktiebok kommer att hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

## Skattefrågor

Gällande skattefrågor kring Erbjudandet i detta memorandum hänvisas till avsnittet "Skattefrågor" på sidan 67.

## Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## Övrig information

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Alla aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation. Alla aktier har samma röstvärde, en (1) röst per aktie. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning.

# VERKSAMHETS- BESKRIVNING

## Introduktion

Infertilitet är en växande global hälsofråga enligt Världshälsoorganisationen<sup>2</sup> ("WHO") som beräknar att 15 procent av världens befolkning i fertil ålder, vilket motsvarar att 60 miljoner par är påverkade av infertilitet. Hälften av dessa orsakas av fertilitetsproblem hos mannen. Globalt genomförs årligen 3,2 miljoner IVF-behandlingar till ett estimerat värde av 20,5 miljarder USD<sup>3</sup> för år 2020<sup>4</sup>. Av dessa misslyckas 2,7 miljoner IVF-behandlingar och endast en halv miljon behandlingar leder till graviditet, det vill säga mindre än var femte behandling lyckas. Ett par måste genomgå tre till åtta IVF-behandlingar, utan någon garanti för att de kommer att lyckas. I genomsnitt genomgår par som blir gravida 2,7 IVF-behandlingar.

## IVF - In Vitro Fertilisering

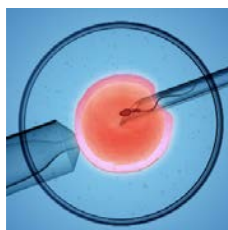
För par som inte kan bli gravida på normal väg finns möjlighet att med hjälp av sjukvården genomgå IVF-behandlingar. I dagligt tal ibland kallat "provrörsbefruktning". Vid en IVF-behandling plockas ägg ut och befruktas utanför kroppen. Ett befruktat ägg kallas för embryo. Några dagar efter befruktningen sätter läkaren in embryot i livmodern. Där fortsätter det förhoppningsvis att sitta fast och utvecklas till ett barn.

Det finns idag två olika typer av IVF-behandlingar på marknaden.

**Standard In Vitro Fertilisering** (stIVF) – metoden förlitar sig på naturlig fertilisering. Ägg och spermier placeras i en skål med näringslösning och spermerna och ägget söker fertilisering på ett naturligt sätt.



**Intra Cytoplasmic Sperm Injection** (ICSI) – en spermie väljs ut och injiceras med hjälp med en mikromanipulator in i äggcellen. Metoden förbiser naturlig fertilisering.



60

MILJONER PAR  
PÅVERKADE  
GLOBALT

3,2

MILJONER IVF-  
BEHANDLINGAR  
PER ÅR

85

PROCENT AV IVF-  
BEHANDLINGARNA  
MISSLYCKAS

3-8

BEHANDLINGAR  
PER PAR

<sup>2</sup> Se under Källor: WHO Study and study on Male Infertility prevalence

<sup>3</sup> Marknadsvärden är baserade på pris från klinik till slutkund enligt information tillgänglig för Bolaget.

<sup>4</sup> Se under Källor: St IVF vs ICSI and IVF Global Market

## Spermosens

Spermosens utvecklar en teknologi för manlig fertilitetsdiagnostik för fertilitetsbehandling. Teknologin baserar sig på två oberoende forskargrupper upptäckt av JUNO-proteinet i äggceller, i möss 2014 och i humana äggceller 2018. I samband med att upptäckten 2018 grundades Spermosens som ansökte om patentskydd för JUNO-proteinet som indikator för manlig fertilitet.

Baserat på den patentansökta teknologin kommer, enligt Bolagets bedömning, Spermosens initialt kunna erbjuda den globala marknaden inom IVF en unik och innovativ manlig fertilitetsdiagnostik, JUNO-Checked, som ska kunna fastställa om spermien kan binda till äggcellen, vilket är en förutsättning för att befruktning ska kunna ske. Med dagens teknik kan man bara fastställa om det finns normalt antal spermier, hur de ser ut och om de rör sig normalt. Problemet är att även om spermier har normalt utseende, betyder det inte att en man är fertil. Det har hittills inte funnits någon teknik för att avgöra om spermier kan binda till äggcellen. Idag misslyckas cirka 85 procent av världens IVF-behandlingar.

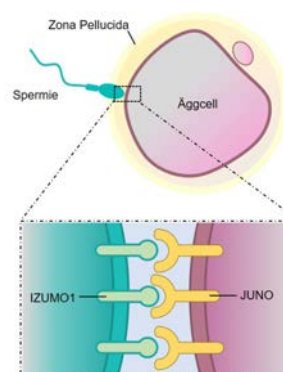
Med JUNO-Checked fastställs om spermier har möjlighet att binda till äggcellen vid en standard IVF-behandling. Att kunna avgöra om spermier är fertila förutses leda till en reduktion av antalet IVF-behandlingar per par och därmed:

- korta ner kötiden för barnlösa par som ofta står i kö flera år,
- minska den psykiska påfrestning som misslyckade IVF-behandlingar innebär,
- reducera kostnaden som paren eller sjukvårdssystemet måste betala,
- minska antal hormonbehandlingar för kvinnan, vilka kan medföra akuta och kroniska biverkningar,
- ge större möjligheter för IVF-klinikerna att behandla fler par och därmed minska kötiden,
- minska kostnaden per behandlat par, en majoritet av IVF-behandlingarna ersätts via myndigheter eller försäkringar,
- förbättra lönsamheten för IVF-klinikerna och deras rykte om att erbjuda kvalitativ vård.

## Upptäckterna bakom JUNO-Checked

Fram till 2014 fanns inga möjligheter att mäta spermiers bindning till äggcellen. År 2014 lyckades forskare vid Wellcome Sanger Institutet i Cambridge, England identifiera JUNO-proteinet på möss som en avgörande indikator för spermiers förmåga att fertilisera äggcellen. Detta bekräftades även år 2018 på mänskliga äggceller av forskare vid Université de Paris och Paris Universitetssjukhus, Frankrike. I samband med att upptäckten 2018 blev publik såg Spermosens grundare, sedan tidigare verksamma inom fertilitetsforskning, möjligheterna med upptäckten och ansökte om patentskydd för JUNO-proteinet som indikator för manlig fertilitet. JUNO-Checked mäter spermiers förmåga att binda till de båda äggcellsproteinerna JUNO och Zona Pellucida (ZP3).

Upptäckten av JUNO-proteinet och dess betydelse för att fertilisering ska kunna ske är grunden till den patentansökan som Spermosens gjort avseende JUNO-proteinet som en indikator för manlig fertilitet. JUNO-proteinet.



JUNO-proteinets betydelse som indikator för manlig fertilitet bekräftades i en studie på tjurar som publicerades i oktober 2020 av en forskargrupp kopplad till universitetet i Murcia, Spanien. Korrelationen mellan bindningen till JUNO-proteinet och fertilitet bekräftades i en överraskande hög grad, då samtliga subjekt som uppnådde fertilitet uppvisade en stark bindning till JUNO-proteinet.

Detta var en bekräftelse avseende JUNO-proteinets betydelse som indikator vid manlig fertilitet och att teknologin bakom JUNO-Checked fungerar utmärkt väl som diagnostiskt mätinstrument och indikator för manlig fertilitet baserat på den uppmätta bindningen till JUNO-proteinet.



## Om teknologin bakom JUNO-Checked

JUNO-Checked mäter om spermier kan binda till både JUNO- och Zona Pellucida (ZP3)-proteinerna. Båda dessa proteiner är naturligt förekommande på och omkring äggcellen. Diagnostiken att mäta spermiers fertilitet med JUNO-Checked sker genom att ett spermieprov tas från patienten och appliceras på två engångschip. Ett prov för att mäta bindningen till Zona Pellucida (ZP3)-proteinet och ett prov för att mäta bindningen till JUNO-proteinet. Chipen förs in i mätinstrumentet och analysen tar cirka 30 minuter. Diagnosen ger IVF-kliniken ett beslutsunderlag för att välja vilken IVF-behandling som ska användas i det individuella fallet. Det finns två IVF-behandlingar som används: stIVF (Standard IVF) där spermierna tillåts fertilisera äggcellen i laboratoriet baserat på det naturliga urvalet och där spermien själv kan befrukta äggcellen, eller ICSI (Intra Cytoplasmic Sperm Injection) som kringgår naturligt urval och där en till utseendet normal spermie injiceras in i äggcellen med hjälp av en mikroinjektion.

## JUNO-Checked – Spermiosens första produkt

Spermiosens är idag i slutfasen av att utveckla Bolagets första produkt: JUNO-Checked. Denna produkt består huvudsakligen av två komponenter; ett mätinstrument med tillhörande programvara, samt engångschip. Mätinstrumentet analyserar spermier som applicerats på chipen och utläser om de kan binda till de proteiner som omger äggcellen. Resultatet kan avläsas inom cirka 30 minuter. JUNO-Checked mäter spermiers bindning till dels Zona Pellucida (ZP3)-proteinet och dels till JUNO-proteinet. Utveckling, produktion och kliniska valideringstester sker tillsammans med ett etablerat nätverk av erfarna och kunniga samarbetspartners (se bla sid 38).

## Utveckling av proteiner till engångschip

Spermiosens har under det första verksamhetsår 2019 utvecklat och producerat humana äggcellsproteiner med användande av genteknik. JUNO- och Zona Pellucida (ZP3)-protein har producerats kommersiellt tillsammans med samarbetspartnern ProteoGenix. Produktionen av proteinerna har skett med hög

koncentration, renhet och funktionalitet och efterliknar de mänskliga proteinerna genom användande av äggstocksceller. De båda proteinerna appliceras på varsitt engångschip. Vid diagnos placeras spermier på det chip som bedömer bindningen till Zona Pellucida (ZP3), respektive det chip som bedömer bindningen till JUNO-proteinet. Chipen förs sedan in i mätinstrumentet som läser av spermiers bindning till de båda proteinerna.

## Engångschip

Engångschip har producerats i kommersiell kvalitet på elektroder med en proprietär tillverkningsmetod. Funktionen hos JUNO-Checked vid användning av dessa chip har också validerats och bekräftats med användande av humana spermieproteiner IZUMO1.

Utvecklingen av chipen har skett i samarbete med Zimmer & Peacock, som har konfirmerat och validerat funktionen. De två chipen, illustrerade nedan, används för att diagnostisera om spermien har förutsättningar för att binda till äggcellen. Det ena chipet har belagts med Zona Pellucida (ZP3)-protein och det andra med JUNO-protein. Spermieprovet appliceras på båda chipen och placeras i mätinstrumentet för avläsning. Det ena chipet mäter således spermiers bindning till JUNO-proteinet och det andra chipet bindningen till Zona Pellucida (ZP3)-proteinet.

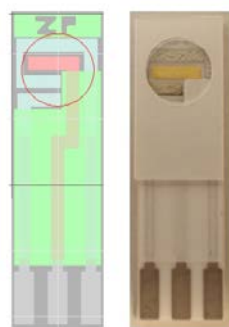


Illustration: Engångschipet producerad kommersiellt med JUNO- och Zona Pellucida-3 (ZP3) protein.

<sup>5</sup> Se under Referenser: St IVF vs ICSI and IVF Global Market

<sup>6</sup> Marknadsvärde baserat på förväntat försäljningspris från distributör till klinik.

<sup>7</sup> Se under Referenser: JUNO-IZUMO 1 (Tjurstudie)

## Mätinstrumentet

Spermosens arbetar nu med den industriella designen av mätinstrumentet och grafiskt användargränssnitt, och har dessutom utvecklat elektroniken och mjukvaran till mätinstrumentet.



Illustration: Mätinstrumentet v. 2.0 – den industriella designen

## Färdigställandet av JUNO-Checked inför marknadsintroduktion

### Produktutveckling

**Proteiner** – utvecklingen av produktionsmetod för tillverkning av de rekombinanta humana äggcellsproteinerna JUNO och Zona Pellucida (ZP3) har slutförts tillsammans med ProteoGenix och är utvecklade för tillverkning av kommersiella volymer.

**Mätinstrument** – en prototyp av mätinstrumentet i JUNO-Checked är framtagen och funktionalitet och dess utvecklade mjukvara motsvarar den produkt som Bolaget förväntar erbjuda marknaden. Den utveckling som kvarstår att färdigställa den industriella designen, användargränssnitt, integration av dator och pekskärm samt framtagning av tryckta kretskort. Produkten ska vara färdigställd vid halvårsskiftet 2021 när de slutliga kliniska valideringstesterna påbörjas.

**Engångschip** – har tillverkats med kommersiell kvalitet för applicering av spermieprov och mätning avseende spermiers bindning till äggcellen. Chipen ska användas vid de kliniska valideringstesterna. Under förutsättning att de testerna ger förväntat resultat är själva chipet redan nu färdigutvecklat. För närvarande pågår tester och analyser om chipens hållbarhet samt under vilka förhållanden som chipet ska lagerföras och transporteras.

## Kliniska valideringstester

Den första delen av de kliniska valideringstesterna, där engångschipen ska valideras, startar under första kvartalet 2021 på kliniker vid Oslo Metropolitan University, Norge och Reproduktionsmedicinskt centrum (RMC) på Skånes Universitetssjukhus, Region Skåne. Dessa vetenskapliga valideringstester med kliniska prover ska styrka metodiken inför de slutliga valideringstesterna. De första valideringstesterna genomförs för att verifiera att prototypen fungerar på ett korrekt och tillförlitligt sätt. Praktiskt genomförs bland annat testerna genom att samma spermieprov analyseras på chipen upprepade gånger för att säkerställa att resultaten är samstämmiga. Samtidigt ska förutsättningarna för slutliga valideringstester fastställas; temperatur vid genomförande, hur många spermier som ska appliceras på chipen, hur spermier ska appliceras etc.

De slutliga kliniska valideringstesterna syftar till att validera hur stor andel av spermier analyserade med JUNO-Checked som lyckas befrukta en äggcell vid en standard IVF-behandling. Praktiskt sker testerna genom att spermieprov först analyseras i JUNO-Checked. Spermier placeras sedan i en skål tillsammans med äggen i enlighet med en standard IVF-behandling, dvs att fertilisering sker på naturligt sätt. Andelen fertiliserade äggceller och framgångsrik standard IVF jämförs mot analysresultatet från JUNO-Checked för att säkerställa funktionen.

Planen för de slutliga valideringstesterna och testprotokoll, i enlighet med IVDR, är under framtagande tillsammans med en ledande europeisk aktör avseende kliniska valideringstester inom IVF. Ett flertal kriterier för inklusion och exklusion i dessa valideringstester har blivit definierade. De slutliga valideringstesterna planeras inledas runt halvårsskiftet 2021 och ska ske i samarbete med ovan nämnda kliniker i Malmö och Oslo samt eventuellt ytterligare kliniker.

### Produktionsförberedelser och produktion

Under färdigställande och validering av mätinstrument och engångschip kommer tillverkningsunderlag för storskalig produktion tas fram och verifieras. Samtidigt ska produkternas industriella design tas fram vilket sker av Myra Industriella Design Zimmer & Peacock AS, som är en väletablerad utvecklare och tillverkare av elektrokemiska sensorer och

biosensorer, och är certifierade enligt ISO 13485:2016; ett kvalitetsledningssystem för tillverkning av medicintekniska produkter.

### **Regelverk**

Fram till marknads lanseringen ska Bolaget färdigställa den framtagna prototypen till en kommersialiserbar medicinteknisk produkt enligt regelverk i Europa och för att erhålla CE-märkning innan marknads lanseringen. Utveckling och tillverkning av diagnostiska produkter måste omfattas av en ISO-certifiering. Bolagets samarbetspartner avseende utveckling och produktion, Zimmer & Peacock, är ISO 13485:2016 certifierade för utveckling och produktion. ProteoGenix, Bolagets tillverkare av proteiner, är certifierade enligt ISO 9001.

För att kunna sälja diagnostiska produkter inom EU måste Bolaget ha en CE-märkning enligt kraven för IVDR (In Vitro Diagnostic Regulation). För att säkerställa att Bolaget uppfyller kraven blir Bolaget granskat av ett anmält organ, en så kallad "Notified Body", vilka är ackrediterade av EU. Bolagets anmälda organ är BSI Group i Holland.

Spermosens har påbörjat arbetet för att ta fram den dokumentation och det kvalitetsledningssystem, Quality Management System ("QMS"), som krävs för att erhålla CE-märkning. Bolaget har hittills tagit hjälp av erfarna QMS-konsulter samt infört en etablerad och fullödig mjukvara för att hantera kvalitetsledningssystemet.

I april 2021 påbörjar Bolagets nyrekryterade kvalitets- och regulatoriska chef sin anställning som kommer ansvara för utvecklingen av kvalitetsledningssystemet med assistans av senior QMS-konsult samt Zimmer & Peacock, som tar fram teknisk dokumentation för produkten. När kvalitetsledningssystemet och teknisk dokumentation inklusive resultat från valideringstesterna är på plats kommer Spermosens ansökan om CE-märkning. Ansökan planeras vara inlämnad till "Notified Body" i slutet av 2021. Handläggningstiden hos "Notified Body" bedöms för närvarande vara sju till elva månader. Efter erhållet godkännande kan Spermosens inleda försäljning av *JUNO-Checked* inom EU.

### **Marknads lansering**

Bolaget planerar inleda sin marknads lansering av *JUNO-Checked* under 2022, genom att företrädesvis etablera sig på närliggande marknader, initialt i Sverige, Danmark och Norge. Diskussioner med strategiska samarbetspartners pågår och kommer att fortgå under 2021 för att planera inför marknads introduktion. Detta kommer lägga grunden för den efterföljande expansionen i övriga Europa, Nordamerika och resten av världen via strategiska samarbetspartners.

” Bolaget planerar inleda sin marknads lansering av *JUNO-Checked* under 2022.



# AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGI FÖR JUNO-Checked

## Affärsidé

Spermosens affärsidé är att utveckla och kommersialisera unik teknologi för diagnostik för behandling av manlig infertilitet.

## Affärsmodell

Affärsmodellen som Bolaget valt står på två ben:

- Försäljning direkt till IVF-kliniker på närliggande marknader Sverige, Danmark, och Norge.
- Försäljning till utvalda marknader via lokala distributörer.

Intäktsströmmarna från JUNO-Checked härrör till viss del från försäljning av mätinstrumentet med tillhörande mjukvara som läser av engångschipet. Mätinstrumentet, som står för en mindre del av de totala förväntade intäkterna kan, som ett alternativ till försäljning, även placeras på IVF-kliniken mot att en avtalad minimumkvantitet chip köps. Bolagets huvudsakliga intäkt beräknas komma från försäljningen av engångschip. Nya chip behövs för varje gång en mans spermier ska mätas för fertilitet.

## Strategi

### Sverige, Danmark och Norge

Bolaget avser att i första hand inleda försäljningen av JUNO-Checked på närliggande marknaderna Sverige, Danmark och Norge med sin egen organisation. Marknadsförberedelser kommer inledas redan under 2021 för att sälja in teknologin i JUNO-Checked till IVF-kliniker och potentiella distributörer. Syftet är att lära känna marknaden, kunderna och deras behov inför en kommande bredare lansering.

### Etableringsstrategi

- Under 2021 förbereda Bolagets närliggande marknader Sverige, Danmark och Norge genom personliga besök på IVF-klinikerna för att presentera teknologin och förstå deras behov för att anpassa budskapet inför kommande marknadsintroduktion.
- Besöka utvalda beslutsfattare med erbjudande om gratis lån av mätinstrument och ett antal engångschip för att testa JUNO-Checked.
- Presentera JUNO-Checked vid IVF-kongresser och andra IVF-relaterade sammankomster.
- Genomföra workshops med IVF-kliniker och lokala kliniska studier för att presentera produkten.
- Försäljning och kontakt direkt med IVF-

kliniker på närliggande marknader för att justera införsäljningsmetodik till kommande marknader.

- Utbildning av JUNO-Checked för IVF-klinikens personal.
- Löpande support av JUNO-Checked för IVF-klinikens.
- Utöka Bolagets egen försäljningsorganisation i takt med att försäljningen ökar.

### Distributörsmarknader

Parallellt med försäljning på närliggande marknader förbereds och inleds kommer diskussioner ske med strategiska distributörer på utvalda marknader, i första steget på den övriga västeuropeiska marknaden.

Bolagets medarbetare kommer att utbilda distributörerna i respektive land och i vissa fall gemensamt besöka klinikerna på respektive marknad. Distributörerna sköter försäljning och support mot sina kunder med stöd av Spermosens. Bolagets teknologi och produkter har redan rönt intresse på marknaden och ledande distributörer har kontaktat Bolaget, och inledande möten har hållits.

### Etableringsstrategi för distributörsmarknaderna

- Noggrant kartlägga potentiella distributörer på respektive marknad i Europa.
- Prioritera marknader med stor försäljningspotential och där mottagandet av JUNO-Checked bedöms vara goda.
- Ingå exklusiva partnerskap med distributörer på respektive marknad som redan har etablerad försäljning till IVF-klinikerna och där Spermosens produkter har förutsättningar för att bli en viktig del av distributörens totala produktportfölj.
- Omfattande utbildning av distributörernas personal om JUNO-Checked.
- Tillhandahålla marknadsmaterial till distributörerna och gemensamt etablera marknadsplan.
- Tillsammans med distributören genomföra workshops och lokala kliniska studier hos IVF-klinikerna.
- Löpande produkt- och marknadssupport till distributörerna.
- Årliga internationella konferenser för distributörer.
- Utöka försäljningsorganisationen med Key Account Managers.
- Fortsätta etablering av distributörer utanför Europa.

### **Fortsatt marknadspenetration**

Som framgår i stycket "Marknadsöversikt" bedömer Bolaget att det totala värdet för JUNO-Checked på världsmarknaden med dess över 3 miljoner IVF-behandlingar per år uppgår till mångmiljardbelopp i distributörsledet. Enligt försiktighetsprincipen har Bolagets underliggande finansiella bedömningar om hur JUNO-Checked kommer att etablera sig på marknaden över de kommande åren efter marknadsintroduktion skett i två steg. För respektive marknad har Bolaget bedömt hur stor andel av marknadens kliniker som etablerar JUNO-Checked i sin verksamhet. Över tid förväntas andelen kliniker på respektive marknad som använder JUNO-Checked öka. Av de kliniker som etablerat JUNO-Checked har Bolaget estimerat att inledningsvis endast en mindre andel av IVF-klinikens behandlingar kommer ske med JUNO-Checked. Över tid ser Bolaget en att en kontinuerligt ökande andel av respektive IVF-kliniks behandlingar sker med JUNO-Checked, men avstår i dagsläget från att avge ekonomiska prognoser eller andra förutsägelser avseende försäljningsutvecklingen.

### **Spermosens organisation och nätverk**

Bolaget är baserat i Lund och arbetar med ett utbrett nätverk av kvalificerade partners, vilka presenteras på sid 38. Bolaget har etablerat en erfaren och högt kvalificerad organisation med medarbetare, nyckelpersoner och specialistkonsulter. Bolaget har per dagen för detta Memorandum två heltidsanställda och tre konsulter, CSO, CFO och HR, som nära knutna till Bolaget. En kvalitets- och regulatoriskt ansvarig person är anställd och ansluter i april 2021. Bolaget planerar att under 2021 anställa ytterligare två personer, en marknadschef och en forskningsledare. Strategin för utveckling är primärt den egna kompetensen i Bolaget stärkt med erfarna konsulter från etablerade företag med lång erfarenhet inom sina respektive kompetensområde. Utvecklingsprojekten styrs med en väldefinierad projektmetodik och dokumentation. Bolaget har på så vis säkrat både kompetens och kontroll över utvecklingen.

# MARKNADS- ÖVERSIKT<sup>5</sup>

I det följande stycket beskrivs Spermiosens marknad ur ett globalt perspektiv. Bolagets inledande planerade produkt lanseringar kommer att ske successivt i närbelägna länder, men marknadsstrukturerna är likartade över världen. Därför kan presenterad marknadsdata för specifika länder tillämpas proportionellt vid en bedömning av ett visst land.

Bolagets totala målmarknad för IVF utgörs av världens cirka 3 600 IVF-kliniker, vilka tillsammans genomför cirka 3,2 miljoner IVF-behandlingar per år. Det totala marknadsvärdet för dessa kliniker uppskattades för år 2020 till 20,5 miljarder USD<sup>6</sup>. Bolagets utvalda målmarknad bedöms värdemässigt att växa i genomsnitt med nio procent per år. Efterfrågan är idag mycket stor, och sex till tio miljoner par beräknas stå i kö under ett till tre år för att få inleda IVF-behandling. Även de marknader som Bolaget planerar att bearbeta initialt - Sverige, Danmark, och Norge - präglas av samma ökande efterfrågan som den övriga världen.

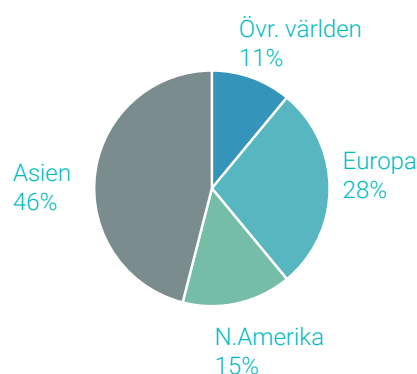
## Nationell ersättning för IVF-behandlingar

I de flesta av Bolagets strategiska marknader finns möjlighet att få full eller delvis ersättning för sin IVF-behandling. Totalt ersätts cirka 60 procent av den totala marknaden år 2020 om 20,5 miljarder USD. Inom EU ersätts sju av de åtta viktigaste marknaderna med mellan 50-100 procent. I USA ersätts IVF-behandlingar delvis i 14 av 50 stater. Antalet IVF-behandlingar per par som ersätts uppgår till två till sex behandlingar per par.

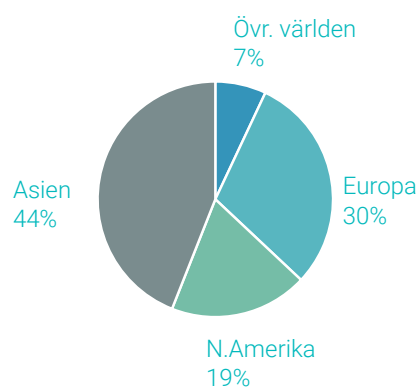
## IVF per marknad

Av de 3 600 kliniker som Bolaget identifierat på sina strategiska marknader är det klinikerna på den asiatiska marknaden som står för både flest antal kliniker, 46 %, och flest antal IVF-behandlingar, 44 %. Av de asiatiska IVF-behandlingarna står Japan, Kina och Indien för 93 %. Näst största marknad är Europa som har 28 % av klinikerna och 30 % av antalet IVF-behandlingar. Nordamerika, USA och Kanada, står tillsammans för 15 % respektive 19 % av kliniker och antal behandlingar i världen.

Kliniker per marknad

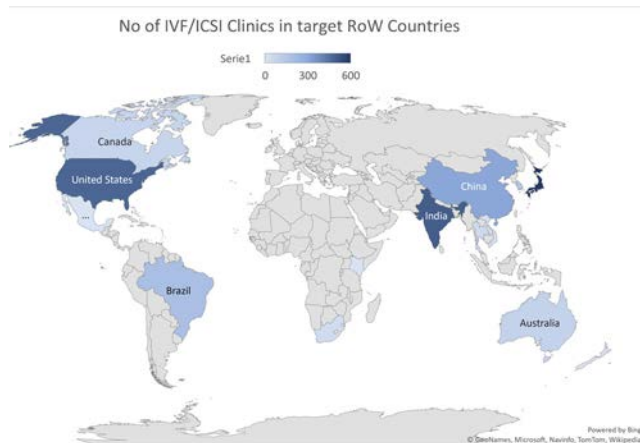


IVF-behandlingar per marknad



<sup>5</sup> Se under Referenser: St IVF vs ICSI and IVF Global Market

<sup>6</sup> Marknadsvärden är baserade på pris från klinik till slutkund enligt information tillgänglig för Bolaget.



Antalet kliniker och IVF-behandlingar på den europeiska marknaden fördelar sig enligt tabell nedan.

| Land         | Antal kliniker | Antal behandlingar |
|--------------|----------------|--------------------|
| Belgium      | 34             | 54 836             |
| Denmark      | 21             | 24 281             |
| Finland      | 24             | 13 396             |
| France       | 100            | 258 354            |
| Germany      | 130            | 137 300            |
| Ireland      | 7              | 6 945              |
| Italy        | 158            | 105 731            |
| Netherlands  | 13             | 29 890             |
| Norway       | 9              | 9 007              |
| Poland       | 41             | 53 782             |
| Spain        | 238            | 110 135            |
| Sweden       | 16             | 30 833             |
| Switzerland  | 19             | 20 469             |
| Turkey       | 140            | 7 593              |
| UK           | 78             | 100 194            |
| <b>Total</b> | <b>1 028</b>   | <b>962 746</b>     |

## Kostnad för IVF-behandling per region

Kostnaden för att genomföra en IVF-behandling på Bolagets strategiska marknader uppskattas i ett vägt genomsnitt att globalt uppgå till 6 300 USD varav 5 700 USD i Asien, 4 200 USD i Europa och 12 400 USD i USA. Kostnaden motsvarar den ersättning som IVF-kliniken erhåller från betalande part.

Det estimerade försäljningspris som Bolaget avser erbjuda till IVF-klinikerna utgör cirka 5 procent av den uppskattade totala kostnaden för en IVF-behandling i Europa och ännu lägre på övriga marknader. Med JUNO-Checked kommer IVF-klinikerna att kunna bedöma vilken behandling som anses mest lämplig. Detta kan medföra reducerade kostnader, ökad träffsäkerhet i behandlingen och möjliggöra att fler par kan genomgå IVF. Det finns idag inte tillräckligt med kapacitet på marknaden för att behandla alla par som väntar i kö. Uppskattningsvis sex till tio miljoner par står i kö i ett till tre år för att få inleda IVF-behandling.



## Total marknadspotential JUNO-Checked

Spermosens har identifierat cirka 3 600 IVF-kliniker som sina strategiska marknader. Dessa kliniker genomför årligen över tre miljoner IVF-behandlingar. Bolaget bedömer att det totala marknadsvärdet för JUNO-Checked för dessa tre miljoner IVF-behandlingar uppgår till ett teoretiskt värde överstigande fem miljarder kronor<sup>7</sup> per år. Detta är under förutsättning att alla IVF-behandlingar som genomförs i dessa kliniker använder JUNO-Checked för att diagnosticera spermiers fertilitet och förutsättning för att binda till äggcellen. Full marknadspenetration kommer givetvis inte att uppnås, men Bolaget bedömer att en betydande marknadsandel är möjlig att erhålla i takt med att Bolagets produkter successivt etableras.

Det finns idag ingen kliniskt fungerande metod för att bedöma spermiers bindning till äggcellen. Den befintliga metod som används för att diagnosticera spermiers kvalitet inför en IVF-behandling är begränsad till att se om det finns normalt antal spermier, hur de ser ut och om de rör sig normalt, men inte om spermien har förmåga att befrukta äggcellen. Spermosens teknologi är unik i det avseende att den diagnosticerar om spermien kan binda till äggcellen och befrukta det.

Spermosens har idag inga konkurrenter som kan erbjuda en diagnostik som kan bedöma spermiers förmåga att binda till äggcellen. Konkurrerande bolags teknologier mäter andra aspekter inom IVF-relaterad verksamhet. Dessa teknologier är beskrivna i tabellen nedan.

## Konkurrenter

| Teknologi   | Bolag                     | Beskrivning  |
|---|---------------------------|--|
| <b>DNA-skador</b><br>Testar integriteten hos spermernas DNA integritet.                           | Halotech<br>SCSA<br>Roche | - En dyr och resurskrävande metod.<br>- Huvudsakligen använd för forskning.<br>- Ger ingen information om bindningspotential eller behandlingsval. |
| <b>Acrosome reaktionstest</b><br>Undersöker delar av spermiers funktion.                          | Halotech<br>SCSA<br>Roche | - Ger ingen information om bindningspotential eller behandlingsval.  |
| <b>Oxidativ stresstest</b><br>Undersöker spermernas eller sädesvätskans oxidativa stresspåverkan. | AYTU                      | - Ger ingen information om bindningspotential eller behandlingsval.  |
| <b>Spermiers penetrationsförmåga</b><br>Testar bindningspotential med humana eller animala ägg.   | Enbart i forskningsstudie | - God information om bindningspotential och behandlingsval.<br>- Ej kliniskt användbart.   |

<sup>7</sup> Marknadsvärde baserat på förväntat försäljningspris från distributör till klinik.



**3,2**

MILJONER IVF-  
BEHANDLINGAR  
PER ÅR

**3 600**

KLINIKER

**20,5**

MILJARDER  
MARKNADS-  
VÄRDE I USD

**9**

PROCENT  
TILLVÄXT  
PER ÅR

**6-10**

MILJONER  
PAR I KÖ

# MÅLSÄTTNINGAR |

## Verksamhetsmål

Bolagets målsättning är att etablera Spermosen som en världsledande aktör inom global manlig fertilitetsdiagnostik och fertilitetsbehandling. Vidare är målet att slutföra utvecklingen av JUNO-Checked under 2021 och ha produkten redo för marknads lanseringen under 2022. Målsättningarna nedan avser JUNO-Checked om inget annat anges.

### 2021 första halvåret:

- Färdigställande av mätinstrument och engångschip samt produktion inför marknads lansering
- Utöka organisation med kvalitets- och regulatoriskt ansvarig samt forskningsledare
- Genomföra och slutföra de första valideringstesterna av instrument och chips på IVF-klinik
- Färdigställa protokoll för slutliga kliniska valideringstester
- Ansökan om patent nationellt på alla väsentliga målmarknader

### 2021 andra halvåret:

- Slutföra kliniska valideringstester
- Ansöka om CE-märkning enligt IVDR för JUNO-Checked
- Marknadschef och forskningsledare ansluter till Bolaget
- Marknadsprojektplan fastställd för varje nyckelmarknad
- Införsäljning av JUNO-Checked påbörjad till IVF-kliniker i Sverige, Danmark och Norge
- Initiera nätverk av distributionskanaler och samarbetspartners inför marknads lansering utanför närliggande marknader

### 2022:

- Erhålla CE-märkning inför marknads lansering
- Marknads lansering av JUNO-Checked
- Försäljning etablerad till IVF-kliniker i Sverige, Danmark och Norge
- Etablera samarbetsavtal med distributörer på prioriterade marknader
- Inlett försäljning av JUNO-Checked på utvalda europeiska marknader
- Ytterligare förstärka organisationen med bl.a. säljare och key account managers

### 2023:

- Initierat försäljning på marknader utanför Europa
- Inleda utvecklingsprojekt avseende bolagets andra produkt - JUNO-Picked

## Framtida kapitalbehov

Förutsatt fullteknad noteringsemission samt att kapitaltillskottet från teckningsoptionerna faller ut i motsvarande omfattning, är det Bolagets bedömning att erhållet kapital kommer täcka Bolagets kapitalbehov i minst 24 månader efter noteringstillfället enligt gällande affärsplan. I det fall Bolaget får möjlighet att expandera verksamheten, utöver gällande affärsplan, kan det komma att krävas ytterligare finansiering.

# KOMMANDE PRODUKTER

## **JUNO-Picked**

Bolaget har planer på att starta ett utvecklingsprojekt för att ta fram Spermiosens nästa produkt, JUNO-*Picked* som riktar in sig specifikt på ICSI-behandlingar, en vanligt förekommande IVF-behandling. ICSI kringgår naturligt urval av spermier och används i de fall där spermien inte på egen kraft kan binda till äggcellen och befrukta äggcellen. Istället injiceras spermien direkt in i äggcellen genom en mikroinjektion.

Vid urval av rätt spermier inför en ICSI-behandling är det avgörande att välja spermier som är friska. Idag sker urval av spermier för ICSI behandling enbart på deras förmåga att binda till hyaluronsyra, och även om detta leder till förbättringar av vissa parametrar leder det inte till ökade födelsetal.<sup>8</sup> En spermie väljs under mikroskop baserat på dess form och rörlighet utan vetskap om bindning till äggcellen och fertilisering kan ske.

JUNO-*Picked* kommer att använda sig av äggcellsproteinet JUNO, till vilka spermier måste binda innan fertilisering kan ske. JUNO-*Picked* kommer följaktligen välja spermier med verklig fertiliseringsfunktion. Ett val av spermier baserat på biokemi, såsom med JUNO-*Picked*, och dess väldokumenterade funktion kan bidra positivt till en eller flera av nedan följande.<sup>9</sup>

- Val av mogen och frisk spermie
- Förbättra fertiliserings möjligheterna vid ICSI
- Förbättrad embryokvalitet
- Förbättrade implantations resultat
- Minskat antal missfall

Utvecklingen av JUNO-*Picked* kommer leda till en lätthanterlig medicinteknisk produkt som IVF-klinikerna kan använda för val av rätt spermie för ICSI. Utvecklingsarbetet planeras genomföras tillsammans med Lunds Universitet, Malmö Universitet och Sveriges Lantbruksuniversitet under ledning av Spermiosens CSO och medgrundare Kushagr Punyani. Marknadsbehovet för Bolagets andra produkt JUNO-*Picked* bedöms vara i paritet med Bolagets första produkt, JUNO-*Checked*.

<sup>8</sup> <https://www.medscape.com/viewarticle/908606> [https://doi.org/10.1016/S0140-6736\(19\)31248-6](https://doi.org/10.1016/S0140-6736(19)31248-6)

<sup>9</sup> Nasr-Esfahani et al. 2012 Internat J Androl; 35:475–484. Worriow et al. 2013 Hum Reprod, 28(2):306–314 Jakab et al. 2005 Fertil Steril; 84(6):1665-73.)

## Patent och varumärken

Spermosens pågående patentansökan är en av Bolagets viktigaste tillgångar. I oktober 2020 erhöll Bolaget svar från den europeiska patentorganisationen (EPO) på den patentansökan som Bolaget tidigare skickat in. I den rapport som erhöles, International Preliminary Report on Patentability (IPRP), verifierade EPO alla de patentkrav som Spermosens tagit upp i sin ansökan. EPO anser att patentansökan innehåller nyhetsvärde, uppfinningshöjd och anses vara industriellt tillämpbar. EPO's positiva bedömning av patentet visar att det är sannolikt att EU-patent kommer att beviljas.

Bolaget har i oktober 2020 initierat processen med ansökan om nationellt EU-patent enligt PACE-programmet för snabb handläggning. Europeiska patentmyndigheten har infört PACE-programmet för att skynda på patentansökningsprocessen till under tolv (12) månader. Bolaget bedömer att patent kommer erhållas nationellt inom sex månader. Patentansökan, med ansökningsnummer PCT/EP2019/072574, skyddar Bolagets immateriella rättigheter. Bolaget har vidare, förutom ansökningar om nationellt patent i Europa, även ansökt om nationellt patent i Brasilien, Eurasien, Israel, Indien, Japan, USA, Sydafrika, Australien, Kanada, Kina, Sydkorea, Mexico, Nya Zeeland och Singapore.

Bolaget har i februari 2021 lämnat in ytterligare en patentansökan av en metod som kan förbättra spermiebindningen. Patentansökan har ännu inte blivit offentliggjord, varför ytterligare information inte uppges.

Spermosens är skyddat av och äger rättigheterna till patentansökningen enligt nedan.

| Patentansökningsnummer | Status           | Prioritetsdatum | Region | Beskrivning   |
|------------------------|------------------|-----------------|--------|---|
| PCT/EP2019/072574      | Under behandling | 2018-08-24      | Europa | Biosensor för manlig fertilitet – användning av JUNO-proteinet för diagnostik och urval av spermier |

Spermosens har ansökt om varumärkesskydd för Spermosens, JUNO-*Checked* och JUNO-*Picked* hos EUIPO, den Europeiska unionens immaterialrättsmyndighet. Handläggningen har passerat myndigheternas granskningsperiod vilket betyder att de inte ser några hinder för godkännande. Ansökan har offentliggjorts för eventuella invändningar där tredje part har tre månader på sig att invända mot Bolagets varumärkesansökningar. Efter att tiden för invändningsförfarandet gått ut registreras varumärket.

| Varumärkesansökan | Status           | Prioritetsdatum | Region | Varumärke     |
|-------------------|------------------|-----------------|--------|---------------|
| 018377723         | Under behandling | 2021-01-18      | Europa | Spermosens™   |
| 018380146         | Under behandling | 2021-01-21      | Europa | JUNO-CHECKED™ |
| 018377735         | Under behandling | 2021-01-18      | Europa | JUNO-PICKED™  |



# SAMARBETEN |

## Starkt nätverk av samarbetspartners säkerställer utvecklingen av JUNO-Checked

Spermosens har säkerställt samarbete med ett flertal strategiska partners för att utveckla teknologin och JUNO-Checked.

### Design, utveckling och tillverkning

- Zimmer & Peacock AS – utveckling och produktion av mätinstrument och chip samt uppskalning av tillverkningen och serieproduktion.
- ProteoGenix SAS – tillverkning av Zona Pellucida- och JUNO-protein som används vid tillverkning av engångschip.
- Myra Industriell Design AB – produktdesign av JUNO-Checked fram till tillverkning.

### Regulatorisk och IP

- HØIBERG – patentadvokater
- BSI Group The Netherlands B.V. – Spermosens anmälda organ ("Notified Body")

### Kliniskt och forskning

- Reproductive Medicine Center (RMC), Skånes Universitetssjukhus, Region Skåne (Dr Ingela Liljeqvist Soltic)
- Oslo Metropolitan University
- Lunds Universitet (Prof Alexander Giwercman)
- Malmö Universitet (Prof Börje Sellergren och Prof Tautgirdas Ruzgas)
- SmiLe Incubator
- Medicon Valley Alliance

## Nätverk etablerat för Bolagets verksamhetsutveckling

Spermosens har etablerat ett nätverk av partners och support för att utveckla verksamheten, affärsmodell och finansiering.

### Medlemskap

- SmiLe Incubator
- Medicon Valley Alliance
- ReproUnion 2.0
- Medicon Village

### Finansiellt – lån och bidrag

- Tillväxtverket
- Innovation Skåne
- IP4SME
- European Commission, EU
- Vinnova
- Almi

# HISTORIK |

Spermosens grundare, Kushagr Punyani och Prof. Sudha Srivastava har sedan 2011/2012 genomfört forskning tillsammans inom fertilitetsdiagnostik och har en dokumenterat stor kunskap inom fertilitet och fertilitetsdiagnostik. I samband med att JUNO-proteinet bekräftades på mänskliga äggceller av den franska forskargruppen och sedermera publicerades, ansökte Kushagr Punyanis och Sudha Srivastavas et al. år 2018 om patentskydd för en teknologi med JUNO-proteinet som indikator för manlig fertilitet. Samma år grundades även Spermosens av CSO Kushagr Punyani och övriga grundare.









## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGS- HAVARE OCH REVISOR

### Styrelse

Spermosens styrelse består av fem ordinarie styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst sju styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och deras befattning beskrivs i tabellen nedan.



## Eva Nilsagård

### *Styrelseordförande sedan 2020*

**Född:** 1964

**Bakgrund:** Eva Nilsagård är för närvarande grundare och VD för Nilsagård Consulting AB. Eva innehar en executive MBA i företagsledning och organisation samt en fil.mag i redovisning och finans från Handelshögskolan i Göteborg. Eva har varit CFO på OptiGroup, Vitrolife och Plastal, SVP Strategy & Business Development på Volvo Group och haft ledande befattningar inom finans och affärsutveckling på Volvo, AstraZeneca och SKF. Eva har en lång erfarenhet av noterade bolag och över tio års erfarenhet som mentor för unga kvinnliga chefer.



**Innehav i Spermosen:** 81 000 teckningsoptioner privat.

**Oberoende** till bolaget och bolagets ledning och bolagets större aktieägare.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

| <b>Bolag</b>                     | <b>Position</b>    | <b>Tidsperiod</b> |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Nimbus Group AB                  | Styrelseledamot    | 2020-pågående     |
| Hansa Biopharma AB (publ)        | Styrelseledamot    | 2019-pågående     |
| Xbrane Biopharma AB              | Styrelseledamot    | 2019-pågående     |
| Aktiebolaget Svensk Exportkredit | Styrelseledamot    | 2018-pågående     |
| IRRAS AB                         | Styrelseledamot    | 2018-pågående     |
| Addlife AB                       | Styrelseledamot    | 2016-pågående     |
| Bufab AB (publ)                  | Styrelseledamot    | 2015-pågående     |
| Nilsagård Consulting AB          | Styrelseledamot/VD | 2015-pågående     |
| Plasman Sverige AB               | Styrelseledamot    | 2016-2017         |
| Plasman Industri AB              | Styrelsesuppleant  | 2016-2017         |
| Plasman Europe AB                | Styrelsesuppleant  | 2016-2017         |
| Imatech Marin & Industri AB      | Styrelseledamot    | 2013-2016         |

### Delägarskap över 10% de senaste fem åren

| <b>Bolag</b>            | <b>Kapital</b> | <b>Röster</b> | <b>Tidsperiod</b> |
|-------------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Nilsagård Consulting AB | 100%           | 100%          | 2015-pågående     |

Eventuella bolagsengagemang där det finns domar, konkurser, likvidation, anmärkningar i revisionsberättelser: Inga.

## Ingela Liljeqvist Soltic

**Styrelseledamot sedan 2019**

**Född:** 1967

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



**Innehav i Spermomens:** Inga

**Oberoende** till bolaget och bolagets ledning och bolagets större aktieägare.

**Bolagsengagemang de senaste fem åren**

**Bolag**

Inga

**Delägarskap över 10% de senaste fem åren**

**Bolag**

Inga

**Eventuella bolagsengagemang där det finns domar, konkurser, likvidation, anmärkningar i revisionsberättelser:** Inga.

## John Moll

### Styrelseledamot sedan 2020

**Född:** 1978

**Bakgrund:** John Moll är grundare för Torna Kapital AB genom vilket han investerar i utvecklingsbolag. John har bedrivit studier i finansiering vid Lunds Universitet samt civilingenjörstudier inom bioteknik vid Lunds Tekniska Högskola. John har en lång erfarenhet som entreprenör och har grundat och sålt två bolag, bl.a. inom hälso- och läkemedelssektorn. Som en erfaren och Lundabaserad investerare har John ett brett kontaktnät i Öresundsregionen.



**Innehav i Spermomens:** 156 000 aktier privat och via bolag.

**Oberoende** till bolaget och bolagets ledning och bolagets större aktieägare.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

| Bolag                                 | Position                  | Tidsperiod    |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------|
| Aktiebolaget Lundgren, Nilsson & Moll | Styrelseledamot           | 2020-pågående |
| Carbiotix AB (publ)                   | Styrelseledamot           | 2019-pågående |
| Qlife Holding AB (publ)               | Styrelseledamot           | 2019-pågående |
| Qlife Aps                             | Styrelseledamot           | 2019-pågående |
| Huskvarna Stadshotell AB              | Styrelseledamot           | 2012-pågående |
| Town&Country Resorts AB               | Styrelseledamot           | 2012-pågående |
| Acantor Holding AB                    | Styrelsesuppleant         | 2008-pågående |
| Torna Kapital AB                      | Styrelseledamot           | 2008-pågående |
| Norinvent AB (publ)                   | Styrelseledamot           | 2019-2020     |
| Stayble Therapeutics AB               | Styrelsesuppleant         | 2016-2017     |
| Pharmiva AB                           | Styrelseledamot/suppleant | 2015-2020     |
| Ljusglimten Öresund AB                | Styrelsesuppleant         | 2009-2019     |

### Delägarskap över 10% de senaste fem åren

| Bolag                                 | Kapital | Röster | Tidsperiod    |
|---------------------------------------|---------|--------|---------------|
| Aktiebolaget Lundgren, Nilsson & Moll | 33%     | 33%    | 2020-pågående |
| Town&Country Resorts AB               | 42%     | 42%    | 2012-pågående |
| Torna Kapital AB                      | 100%    | 100%   | 2008-pågående |
| Cell IQ AB                            | 50%     | 50%    | 2013-2017     |

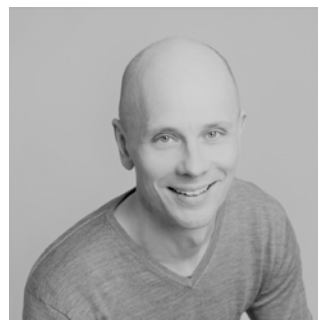
**Eventuella bolagsengagemang där det finns domar, konkurser, likvidation, anmärkningar i revisionsberättelser:** Inga.

## Søren Melsing Frederiksen

### Styrelseledamot sedan 2020

**Född:** 1976

**Bakgrund:** Søren Melsing Frederiksen innehar för närvarande positionen som VP Sales & Marketing på Galenica AB. Søren innehar en B.A.Sc inom Applied Science och en master i läkemedelsutveckling. Søren har haft ett flertal positioner inom LEO Pharma och som kommersiellt ansvarig för Norden på Aspen Pharma. Søren har en lång erfarenhet inom marknadsföring och försäljning samt hela värdekedjan i läkemedelsbranschen.



**Innehav i Spermosens:** 51 000 aktier via bolag och 27 000 teckningsoptioner privat.

**Oberoende** till bolaget och bolagets ledning och bolagets större aktieägare.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

| Bolag                             | Position            | Tidsperiod    |
|-----------------------------------|---------------------|---------------|
| VBM Ejendomsselskabet af 2007 ApS | Styrelseledamot/dir | 2007-pågående |
| BotSupply ApS                     | Styrelseledamot     | 2020-pågående |
| StenoCare A/S                     | Styrelseledamot     | 2018-pågående |
| SML Holding ApS                   | Styrelseledamot/VD  | 2006-pågående |
| VBM Laboratoriet A/S              | Styrelseledamot     | 2017-pågående |

### Delägarskap över 10% de senaste fem åren

| Bolag                             | Kapital | Röster | Tidsperiod    |
|-----------------------------------|---------|--------|---------------|
| SML Holding ApS                   | 100%    | 100%   | 2006-pågående |
| VBM Laboratoriet A/S              | 16,40%  | 16,40% | 2006-2017     |
| VBM Ejendomsselskabet af 2007 ApS | 20%     | 20%    | 2007-2017     |

Eventuella bolagsengagemang där det finns domar, konkurser, likvidation, anmärkningar i revisionsberättelser: Inga.

## Kushagr Punyani

### Styrelseledamot sedan 2018

**Född:** 1991

**Bakgrund:** Kushagr Punyani är grundare och CSO för Spermosens AB. Kushagr innehar en licentiatexamen i engineering, microfluidic technology, från Lunds Universitet. Från sina studier i Indien tillsammans med professor Sudha Srivastava, la Punyani grunden för Spermosens teknologi. Kushagr har även varit med och grundat ett flertal bolag som utvecklar nya teknologier inom medtech/läkemedel.



**Innehav i Spermosens:** 1 578 240 aktier privat.

**Beroende** till bolaget och bolagets ledning och bolagets större aktieägare.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

| Bolag              | Position        | Tidsperiod    |
|--------------------|-----------------|---------------|
| Diagonal Pharma AB | Styrelseledamot | 2020-pågående |
| Punyani Labs AB    | Styrelseledamot | 2020-pågående |
| Avsalt AB          | Styrelseledamot | 2019-2020     |
| Alvo Pharma AB     | Styrelseledamot | 2019-2020     |

### Delägarskap över 10% de senaste fem åren

| Bolag              | Kapital | Röster | Tidsperiod    |                              |
|--------------------|---------|--------|---------------|------------------------------|
| Punyani Labs AB    | 100%    | 100%   | 2020-pågående |                              |
| Spermosens AB      | 30,13%  | 30,13% | 2018-pågående |                              |
| Diagonal Pharma AB | 35%     | 35%    | 2020-pågående |                              |
| Alvo Pharma AB     | 24%     | 24%    | 2019-pågående |                              |
| Thyrolitics AB     | 0%      | 0%     | 2018-2020     | Äger inga aktier i dagsläget |
| Avsalt AB          | 0%      | 0%     | 2019-2020     | Äger inga aktier i dagsläget |

Eventuella bolagsengagemang där det finns domar, konkurser, likvidation, anmärkningar i revisionsberättelser: Inga.



## Ledande befattningshavare

### John Lempert

*VD sedan 2020*

**Född:** 1953

**Bakgrund:** John Lempert har studerat juridik vid Lunds Universitet och är av Socialstyrelsen legitimerad tandtekniker. John har bl.a. arbetat för Johnson&Johnson i ett flertal internationella positioner och i mindre entreprenörsbolag där han ansvarat för att ta nya patenterade dentalmaterial från utveckling, genom regulatoriska krav och tillverkning till genomförd marknadsetablering. John har även haft uppdrag åt Världsbanken, och har mer än 35 års erfarenhet av affärsutveckling inom medtechbranschen.



**Innehav i Spermomens:** 104 760 aktier och 162 000 teckningsoptioner privat.

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

| Bolag                           | Position        | Tidsperiod    |
|---------------------------------|-----------------|---------------|
| ABD Nordic AB                   | Styrelseledamot | 1989-pågående |
| PC Medicus AB                   | Styrelseledamot | 1992-pågående |
| Martial Arts Centre Göteborg AB | Styrelseledamot | 2015-2017     |

#### Delägarskap över 10% de senaste fem åren

| Bolag         | Kapital | Röster | Tidsperiod    |
|---------------|---------|--------|---------------|
| ABD Nordic AB | 100     | 100    | 1989-pågående |
| PC Medicus AB | 100     | 100    | 1992-pågående |

Eventuella bolagsengagemang där det finns domar, konkurser, likvidation, anmärkningar i revisionsberättelser: Inga.

## Cajsa Wramdemark

### *CFO sedan 2021*

**Bakgrund:** Cajsa Wramdemark har en magisterexamen i internationell ekonomi vid Lunds Universitet. Cajsa har en lång erfarenhet inom finans och ekonomi och har haft positioner som CFO i ett antal bolag såsom Scandinavian ChemoTech AB (publ), Jägersro Trav och CeDe Group AB. Cajsa har erfarenhet från noterade bolag och de regelverk som gäller för dessa.



**Innehav i Spermosens:** Inga

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

| <b>Bolag</b>                               | <b>Position</b>      | <b>Tidsperiod</b> |
|--|----------------------|-------------------|
| More than Finance in Sweden AB             | Styrelseledamot/VD   | 2020-pågående     |
| Jägersro Restauranger AB                   | Styrelseledamot      | 2019-2020         |
| Skånska Travsällskapets Förvaltnings AB    | Extern firmatecknare | 2019-2020         |
| Skånska Travsällskapets Fastighets AB      | Extern firmatecknare | 2019-2020         |
| Ideella fören. Skånska Travsällskapet etc. | Extern firmatecknare | 2019-2020         |

### Delägarskap över 10% de senaste fem åren

| <b>Bolag</b>                   | <b>Kapital</b> | <b>Röster</b> | <b>Tidsperiod</b> |
|--------------------------------|----------------|---------------|-------------------|
| More than Finance in Sweden AB | 100%           | 100%          | 2020-pågående     |

**Eventuella bolagsengagemang där det finns domar, konkurser, likvidation, anmärkningar i revisionsberättelser:** Inga

## Revisor

Sedan 2020 är Bolagets revisor, MAZARS AB, organisationsnummer 556439-2099, utsedd till fram till slutet av nästa årsstämma 2021. Bengt Ekenberg (född 1960) är huvudansvarig revisor. Bengt Ekenberg är auktoriserad revisor och medlem av FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). Bolaget har dessförinnan inte haft någon revisor. Revisorns adress är MAZARS AB, Terminalgatan 1, 252 89 Helsingborg.

## Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av bolagsledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av bolagsledningen.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Spermosens och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Spermosens till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har, under de senaste fem åren, (i) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress som framgår under stycket "Adresser".

## Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normalt uppsägningsarvode för de ledande befattningshavarna samt VD).

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

## Ersättning till styrelsen

På en extra bolagsstämma den 28 september 2020 beslutades att arvode till styrelseordförande Eva Nilsagård och styrelseledamot Ingela Liljeqvist Soltic ska utgå med ett och ett halvt (1,5) prisbasbelopp respektive ett (1) prisbasbelopp fram till nästa årsstämma. Det beslutades samtidigt att den då avgående styrelseordföranden Gustav Wendel ska erhålla ett styrelsearvode om fyra (4) prisbasbelopp för tiden fram till och med den extra bolagsstämman. Arvodet ska utbetalas efter att Bolaget erhållit emissionslikviden i samband med Bolagets notering.

Övriga styrelseledamöter erhåller inget arvode för sitt styrelsearbete. Ingen styrelseledamot har någon pension eller avtalad rörlig ersättning i form av bonus eller liknande. Styrelseordförande Eva Nilsagård samt styrelseledamot Søren Melsing Frederiksen ingår i ett pågående teckningsoptionsprogram (se avsnitt "Teckningsoptionsprogram").

## Ersättningar och anställningsvillkor under 2020

Bolagets VD har en fast månadslön om 50 000 SEK och revideras årligen. Verkställande direktören ingår i ett pågående teckningsoptionsprogram (se avsnitt "Teckningsoptionsprogram"). Bolaget har för avsikt att revidera lönenivå och införa pensionsvillkor när Bolagets finansiella ställning så tillåter. Vid tjänsteresor tillämpas vid var tid gällande resereglemente. Anställningsavtalet innehåller bestämmelser om sekretess, immateriella rättigheter samt konkurrensförbud och gäller tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. CSO Kushagr Punyani erhåller, till eget bolag, en månatlig ersättning om 61 770 SEK per månad. För CFO Cajsa Wramdemark som tillträtt som inhyrd konsult i februari 2021 betalas, till bolag, en fast månatlig ersättning om 70 000 SEK per månad. Ingen av de ledande befattningshavarna har haft någon pension eller rörlig ersättning i form av bonus eller liknande under 2020.

Inga avgångsvederlag finns avtalade för VD eller övriga ledande befattningshavare, utöver sedvanliga förmåner under uppsägningstiden.

Tabellen nedan presenterar resultatförda ersättningar i KSEK till styrelse och ledande befattningshavare under verksamhetsåret 2020. Ingen i styrelsen eller ledning erhåller någon pension, bonus eller har några övriga förmåner.

| Namn   | Arvode/Grundlön | Konsultarvode | Summa |
|--|-----------------|---------------|-------|
| Eva Nilsagård, styrelseordförande            | 71              | -             | 71    |
| Ingela Liljeqvist Soltic, styrelseledamot    | 47              | -             | 47    |
| Søren Melsing Frederiksen, styrelseledamot   | -               | -             | -     |
| John Moll, styrelseledamot                   | -               | -             | -     |
| Kushagr Punyani, Styrelseledamot, CSO        | 180             | 460           | 640   |
| John Lempert, CEO                            | 362             | -             | 362   |
| Christian Svensson, CFO                      | -               | 365           | 365   |
| Gustav Wendel, före detta styrelseordförande | 189             | -             | 189   |

## Teckningsoptionsprogram

Det finns tre pågående teckningsoptionsprogram med villkor enligt nedan. Notera att teckningsoptionerna utgavs före genomförande av split beslutad på extra bolagsstämma den 12 oktober 2020. Siffrorna nedan har därför omräknats och avrundats. Optionspris är baserat på Black&Scholes.

| Namn                      | Villkor   |
|---------------------------|---|
| Eva Nilsagård             | Antal teckningsoptioner: 81 000<br>Optionspris: 0,42 SEK<br>Löptid: 2 år<br>Tidigaste inlösendag: 11 nov 2022<br>Slutförfallodag: 25 nov 2022<br>Lösenpris: 6,64 SEK  |
| Søren Melsing Frederiksen | Antal teckningsoptioner: 27 000<br>Optionspris: 0,42 SEK<br>Löptid: 2 år<br>Tidigaste inlösendag: 11 nov 2022<br>Slutförfallodag: 25 nov 2022<br>Lösenpris: 6,64 SEK  |
| John Lempert              | Antal teckningsoptioner: 162 000<br>Optionspris: 0,35 SEK<br>Löptid: 3 år<br>Tidigaste inlösendag: 10 nov 2023<br>Slutförfallodag: 24 nov 2023<br>Lösenpris: 8,78 SEK |



# FINANSIELL ÖVERSIKT

Fullständig historisk information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelse har via hänvisning till årsredovisningen 2019 införlivats i detta Memorandum. Spermomens årsredovisning för 2019 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Den finansiella översikten för räkenskapsår 2020 har översiktligt granskats av Bolagets revisor enligt ISRE 2410, "Översiktlig granskning av

finansiell delårsinformation utförd av bolagets valda revisor". Redovisnings- och värderingsprinciper för räkenskapsår 2020 motsvarar de principer som finns i årsredovisningen för räkenskapsår 2019.

Notera att första verksamhetsåret var förlängt. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

| Resultaträkning<br>(KSEK)   | Granskad                 | Reviderad                |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | 2020-01-01<br>2020-12-31 | 2018-11-08<br>2019-12-31 |
| Nettoomsättning   | 7                        | 0                        |
| Aktiverat arbete för egen räkning   | 2 331                    | 479                      |
| Övriga rörelseintäkter  | 53                       | 257                      |
|   | <b>2 391</b>             | <b>736</b>               |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |                          |                          |
| Råvaror och förnödenheter   | -1 527                   | -7                       |
| Övriga externa kostnader  | -1 673                   | -111                     |
| Personalkostnader   | -1 217                   | -589                     |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 0                        | 0                        |
| Övriga rörelsekostnader   | -15                      | -3                       |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-4 432</b>            | <b>-710</b>              |
| <b>Finansiella poster</b>   |                          |                          |
| Finansiella intäkter  | 0                        | 0                        |
| Finansiella kostnader   | -3                       | 0                        |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>-2 041</b>            | <b>26</b>                |
| Inkomstskatt  | 0                        | -6                       |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-2 041</b>            | <b>20</b>                |

| Balansräkning<br>(KSEK)               | Granskad<br>31 dec<br>2020 | Reviderat<br>31 dec<br>2019 |
|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                            |                             |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 5 206                      | 2 480                       |
| Materiella anläggningstillgångar      | 0                          | 0                           |
| Kundfordringar                        | 0                          | 75                          |
| Övriga fordringar                     | 1 021                      | 0                           |
| Likvida medel                         | 3 710                      | 508                         |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>9 937</b>               | <b>3 063</b>                |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                            |                             |
| Eget kapital                          | 3 420                      | 2 630                       |
| Långfristiga räntebärande skulder     | 500                        | 0                           |
| Kortfristiga räntebärande skulder     | 5 000                      | 0                           |
| Leverantörsskulder                    | 392                        | 398                         |
| Övriga skulder                        | 625                        | 35                          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>9 937</b>               | <b>3 063</b>                |

| Kassaflöde<br>(KSEK)  | Granskad<br>2020-01-01<br>2020-12-31 | Granskad<br>2018-11-08<br>2019-12-31 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |                                      |                                      |
| Rörelseresultat   | -2 042                               | 26                                   |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | -3                                   | 0                                    |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-2 045</b>                        | <b>26</b>                            |
| Förändring i rörelsekapital   | -362                                 | 352                                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-2 407</b>                        | <b>378</b>                           |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -2 726                               | -2 480                               |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten   | 8 335                                | 2 610                                |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>3 202</b>                         | <b>508</b>                           |
| Likvida medel vid periodens ingång  | 508                                  | 0                                    |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>   | <b>3 710</b>                         | <b>508</b>                           |

## Förändringar eget kapital

| Granskad<br>(KSEK)             | Aktiekapital | Fond för<br>utvecklings-<br>utgifter | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Balanserat<br>resultat inkl<br>årets resultat | Summa<br>eget kapital |
|--------------------------------|--------------|--------------------------------------|----------------------------------|---|-----------------------|
| <b>Eget kapital 2020-01-01</b> | <b>60</b>    |                                      | <b>2 550</b>                     | <b>20</b>                                     | <b>2 630</b>          |
| Teckningsoptioner              |              |                                      | 102                              |   | 102                   |
| Nyemission                     | 10           |                                      | 3 024                            |   | 3 033                 |
| Kapitalanskaffningskostnad     |              |                                      | -300                             |   | -300                  |
| Fondemission                   | 454          |                                      | -454                             |   | 0                     |
| Aktivering utvecklingsutgifter |              | 5 206                                |                                  | -5 206  | 0                     |
| Periodens resultat             |              |                                      |                                  | -2 045  | -2 045                |
| <b>Eget kapital 2020-12-31</b> | <b>524</b>   | <b>5 206</b>                         | <b>4 922</b>                     | <b>-7 232</b>                                 | <b>3 420</b>          |
| <b>Eget kapital 2018-11-08</b> | <b>50</b>    | <b>0</b>                             | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                      | <b>50</b>             |
| Nyemission                     | 10           |                                      | 2 550                            |   | 2 560                 |
| Övriga förändringar            |              |                                      |                                  |   | 0                     |
| Periodens resultat             |              |                                      |                                  | 20  | 20                    |
| <b>Eget kapital 2019-12-31</b> | <b>60</b>    | <b>0</b>                             | <b>2 550</b>                     | <b>20</b>                                     | <b>2 630</b>          |





# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer ska till den finansiella utvecklingen avser det förlängda räkenskapsåret 2018/2019 (2018-11-08–2019-12-31), samt räkenskapsår 2020. Avsnittet ska läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell översikt" och Bolagets årsredovisning för 2019. Jämförelsesiffror för 2019 redovisas inom parentes.

## Omsättning och resultat

Spermosens grundades i november 2018 och har sedan dess fokuserat sin verksamhet till att utveckla teknologi och produkter för en framtida kommersialisering. Omsättning och rörelseintäkter har hittills bestått av aktivering av utvecklingsutgifter samt myndighetsbidrag till Bolagets produktutveckling och patentansökningar. Under 2020 uppgick rörelseintäkterna till 2 391 KSEK (736), varav merparten, 2 331 KSEK (479) bestod av aktiverat utvecklingsarbete för egen räkning. Bolaget erhöll även bidrag för produktutveckling, vilka uppgick till 50 KSEK (250).

Spermosens externa kostnader för 2020 uppgick totalt till -3 201 KSEK (-118) och bestod till största delen av utvecklingskostnader, 2 240 KSEK. Övriga större kostnader är kopplat till tjänster inom finansiell, ekonomisk och juridisk rådgivning. Personalkostnaderna uppgick till 1 217 KSEK (589).

Rörelseresultatet för 2020 uppgick därmed till -2 042 KSEK (26). Bolagets finansnetto uppgick till -3 KSEK (0). Spermosens hade 2020 ett resultat efter skatt om -2 045 KSEK (20).

## Balansräkning och investeringar i anläggningstillgångar

Spermosens balansomslutning för 2020 uppgick till 9 937 KSEK (3 063). Den största tillgångs-posten är immateriella tillgångar som uppgick till 5 206 KSEK (2 480) och består av balanserade utvecklings- och patentutgifter. Bolaget har inga materiella anläggningstillgångar. Bolagets kortfristiga fordringar uppgick till 1 021 KSEK (75) och består till största delen till förutbetalda kostnader i samband

med Bolagets planerade noteringsemission samt momsfordran. Bolagets kassa och banktillgodohavanden var vid årets slut till 3 710 KSEK (508).

Under 2020 aktiverades totalt 2 726 KSEK (2 480) som immateriella tillgångar. Bolagets immateriella tillgångar har under 2020 testats för nedskrivning med ett utfall som betydligt överstiger det bokförda värdet. Bolagets räntebärande skulder uppgår till 5 500 KSEK (0) och består av lån från Almi 500 KSEK samt bryggfinansiering om 5 000 KSEK kopplat till noteringsemissionen. Övriga rörelseskulder uppgår till 1 018 KSEK (433) och avser leverantörsskulder samt upplupna löner.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2020 till -2 045 KSEK (26). Förändringen i rörelsekapitalet hade en begränsad effekt, medan kassaflödet avseende investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -2 726 KSEK (-2 480), varav -2 254 KSEK var balansering av utvecklingsutgifter och resterande patentutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 2020 till 8 335 KSEK (2610) och bestod av nyemissioner 2 835 KSEK (2 560), lån från Almi 500 KSEK (0) samt bryggfinansiering kopplad till kommande noteringsemission, 5 000 KSEK (0). Finansieringsverksamheten för 2020 har förbättrat kassaflödet väsentligt. Det totala kassaflödet för 2020 uppgick därmed till 3 202 KSEK (508) och kassan vid slutet på året till 3 710 KSEK (508).

## Finansiell struktur

Spermosens egna kapital per 31 december 2020 uppgick till 3 420 KSEK (2 630), varav -2 310 KSEK (2 570) var fritt eget kapital. Under 2020 har skett en lagstadgad avsättning om 5 206 KSEK från fritt eget kapital till utvecklingsfond, redovisade under bundna reserver. Under året har en nyemission av aktier samt teckningsoptioner genomförts, vilka tillförde det egna kapitalet totalt 2 835

KSEK. Bolaget har även under 2020 genomfört en fondemission, vilket ökat aktiekapitalet med 454 KSEK vars syfte var att förbereda Bolaget för notering.

Bolaget har per den 31 december 2020 räntebärande skulder om 5 500 KSEK. Dessa består av dels av ett långfristigt lån från Almi om 500 KSEK med amorteringskrav från och med december 2021. Dels av lån från bryggfinansiärer om 5 000 KSEK, vilka ska konverteras till aktier i samband med noteringsemissionen med en premie om fem (5) procent. Skulle Bolagets initiering av noteringsemission försenas till efter mars 2021 utgår en ränta om två (2) procent per månad. Skulle noteringsemissionen inte genomföras före december 2021, förfaller lånet till återbetalning.

Enligt styrelsens bedömning har Spermosens en god kortsiktig betalningsförmåga, men behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska betraktas som god på längre sikt beaktat den verksamhetsplan som Bolaget har.

## **Begränsningar i användande av kapital**

Det finns såvitt styrelsen i Spermosens vet inga begränsningar avseende användandet av kapital.

## **Revisionsberättelser och granskning av detta memorandum**

Inga delar av detta memorandum, förutom där så anges, har varit föremål för granskning av revisor. De revisionsberättelser för de räkenskaper som ingår i den finansiella översikten och som reviderats av Bolagets revisor följer standardformuleringarna och inga anmärkningar återfinns.

# KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 december 2020. Se även avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt inkluderar endast räntebärande skulder och bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den utvalda finansiella utvecklingen".

## Lånebehov

Styrelsen ser i dagsläget inget behov av att uppta någon ytterligare lånefinansiering än vad som beskrivits ovan.

## Rörelsekapitalförklaring

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov till och med april 2021. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 22,0 MSEK inkluderat emissionskostnader. För genomförande av Bolagets utvecklings- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet, har Spermosens styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Spotlight Stock Market. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Memorandum.

## Kapitalstruktur

I tabellen nedan sammanfattas Spermomens kapitalstruktur per den 31 december 2020. Bolagets eget kapital uppgick till 3 420 KSEK och Bolagets nettoskuldsättning uppgick till 1 790 KSEK. Endast räntebärande skulder redovisas. Bolaget har inga ställda säkerheter.

| <b>Kapitalstruktur<br/>(kSEK)</b>              | <b>2020-12-31</b> |
|--|-------------------|
| <b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>       |                   |
| Mot borgen                                     | 0                 |
| Mot säkerhet                                   | 0                 |
| Utan borgen eller säkerhet                     | 5 000             |
| <b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b> | <b>5 000</b>      |
| <b>Långfristiga räntebärande skulder</b>       |                   |
| Mot borgen                                     | 0                 |
| Mot säkerhet                                   | 0                 |
| Blanco krediter                                | 0                 |
| Utan borgen eller säkerhet                     | 500               |
| <b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b> | <b>500</b>        |
| <b>Eget kapital</b>                            |                   |
| Aktiekapital                                   | 524               |
| Ej registrerat aktiekapital                    | 0                 |
| Fond- och utvecklingsutgifter                  | 5 206             |
| Överkursfond                                   | 4 922             |
| Annat kapital inklusive periodens resultat     | -7 232            |
| <b>Summa eget kapital</b>                      | <b>3 420</b>      |

## Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell presenterar Spermomens nettoskuldsättning per 31 december 2020. Tabellen omfattar endast räntebärande tillgångar och skulder.

| <b>Nettoskuldsättning<br/>(kSEK)</b>              | <b>2020-12-31</b> |
|---|-------------------|
| A. Kassa  | 3 710             |
| B. Likvida medel                                  | 0                 |
| C. Lätt realiserbara värdepapper                  | 0                 |
| <b>D. Summa likviditet</b>                        | <b>3 710</b>      |
| E. Kortfristiga fordringar                        | 0                 |
| F. Kortfristiga bankskulder                       | 0                 |
| G. Kortfristig del av långfristiga skulder        | 0                 |
| H. Andra kortfristiga skulder                     | 5 000             |
| <b>I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)</b>      | <b>5 000</b>      |
| <b>J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)</b> | <b>1 290</b>      |
| K. Långfristiga banklån                           | 0                 |
| L. Emitterade obligationer                        | 0                 |
| M. Andra långfristiga lån                         | 500               |
| <b>N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)</b>      | <b>500</b>        |
| <b>O. Nettoskuldsättning (J+N)</b>                | <b>1 790</b>      |

## Finansiell kalender

| <b>Datum</b> | <b>Rapport</b>         |
|--------------|------------------------|
| 2021-05-04   | Q1-rapport             |
| 2021-05-12   | Årsstämma              |
| 2021-08-19   | Q2-rapport             |
| 2021-11-11   | Q3-rapport             |
| 2022-02-10   | Bokslutskommuniké 2021 |

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGAR- FÖRHÅLLANDEN

## Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 5 000 000 och inte överstiga 20 000 000 stycken. Bolaget har endast ett aktieslag. Vid tidpunkten för Memorandumet uppgick Bolagets aktiekapital till 523 800 SEK fördelat på 5 238 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Bolagets aktier är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagets bolagsordning innehåller dock ingen bestämmelse som - i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551) - begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibla instrument som avviker från aktieägarnas företrädesrätt.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

## Utdelningspolicy

Spermosens har per dagen för Memorandumet inte någon antagen utdelningspolicy och har heller inte för avsikt att inom överskådlig framtid besluta om vinstutdelning. Avsikten är att utdelningsbara medel ska återinvesteras i Bolagets verksamhet för fortsatt utveckling och tillväxt. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

## Central Värdepappersförvaring

Spermosens aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear.

ISIN-koden är "SE0015346424".

FISN-koden är "SPERMOSENS/SH".

CFI-koden är "ESVUFR".

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan registrering av Bolaget 2018-11-08.

| Registreringsdatum | Beskrivning                    | Förändring aktiekapital (SEK) | Förändring antal aktier | Totalt antal aktier | Kvotvärde | Totalt aktiekapital |
|--------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------|-----------|---------------------|
| 2018-12-02         | Bildande av bolaget            | 50 000,00                     | 1 250                   | 1 250               | 40,00     | 50 000,00           |
| 2018-12-27         | Nyemission (kontant)           | 10 200,00                     | 255                     | 1 505               | 40,00     | 60 200,00           |
| 2020-06-30         | Nyemission (kontant)           | 9 640,00                      | 241                     | 1 746               | 40,00     | 69 840,00           |
| 2020-10-12         | Fondemission                   | 453 960,00                    | n/a                     | 1 746               | 300,00    | 523 800,00          |
| 2020-10-12         | Split 3000:1                   | n/a                           | 5 236 254               | 5 238 000           | 0,10      | 523 800,00          |
| 2021-04-28         | Erbjudandet*                   | 426 287,70                    | 4 262 877               | 9 500 877           | 0,10      | 950 087,70          |
| 2021-04-28         | Ev. övertilldelnings-emission* | 93 250,30                     | 932 503                 | 10 433 380          | 0,10      | 1 043 338,00        |

\* = Indikativt datum. Avser full teckning.

## Ägarstruktur

Nedan visas Bolagets elva största aktieägare med innehav överstigande två procent av kapitalet per den 31 december 2020 inklusive därefter kända förändringar som skett fram till per dagen för Memorandumet.

| Aktieägare             | Antal aktier     | Procent       |
|------------------------|------------------|---------------|
| Kushagr Punyani        | 1 578 240        | 30,1%         |
| Sudha Srivastava       | 690 000          | 13,2%         |
| Johan Källstrand       | 345 000          | 6,6%          |
| Bertil Lindkvist       | 300 000          | 5,7%          |
| Emilie Hultin Takwa    | 300 000          | 5,7%          |
| Ecozyme AB             | 240 000          | 4,6%          |
| Göran Ofsén            | 171 000          | 3,3%          |
| Mohamad Takwa          | 147 000          | 2,8%          |
| Paginera Invest AB     | 123 000          | 2,3%          |
| Peter Nilsson          | 108 000          | 2,1%          |
| John Moll              | 108 000          | 2,1%          |
| Övriga aktieägare (31) | 1 127 760        | 21,5%         |
| <b>Total</b>           | <b>5 238 000</b> | <b>100,0%</b> |

## Ägarstruktur vid fulltecknad nyemission\*

| Aktieägare          | Antal aktier     | Procent        |
|---------------------|------------------|----------------|
| Kushagr Punyani     | 1 578 240        | 16,61%         |
| Sudha Srivastava    | 690 000          | 7,26%          |
| Johan Källstrand    | 345 000          | 3,63%          |
| Bertil Lindkvist    | 300 000          | 3,16%          |
| Emilie Hultin Takwa | 300 000          | 3,16%          |
| Ecozyme AB          | 240 000          | 2,53%          |
| Göran Ofsén         | 182 190          | 1,92%          |
| Peter Nilsson       | 179 048          | 1,88%          |
| Mohamad Takwa       | 147 000          | 1,55%          |
| John Moll           | 145 300          | 1,53%          |
| Paginera Invest AB  | 143 855          | 1,51%          |
| Övriga aktieägare   | 5 250 244        | 55,26%         |
| <b>Total</b>        | <b>9 500 877</b> | <b>100,00%</b> |

\* Inklusive de teckningsförbindelser och bryggglån största aktieägarna har lämnat.

## Aktieägar- och aktieöverlåtelseavtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

## Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument

Utöver de teckningsoptioner som ges ut i samband med Erbjudandet och de teckningsoptioner som Gemstone Capital A/S har rätt att förvärva enligt ingått avtal (se avsnitt "Väsentliga avtal") samt de teckningsoptioner som tecknats av styrelse och ledande befattningshavare (se avsnitt "Teckningsoptionsprogram", har Bolaget inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade instrument.

## Bemyndigande

Vid en extra bolagsstämma 27 januari 2021, bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av totalt 12 000 000 aktier. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att aktie ska kunna tecknas med andra villkor. Bemyndigandet används delvis för den noteringsemission som Bolaget nu genomför samt till de teckningsoptioner som finns avtalat med Gemstone Capital A/S (se avsnitt "Teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument").

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i stämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket, Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.





# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Spermosens AB (org.nr 559179-0380) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 2018-10-18 och registrerades vid Bolagsverket den 2018-11-08. Bolagets nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) är Spermosens AB, har sitt säte i Lund, Sverige och dess verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lagstiftning och aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5493000M4P4VB7T8RN09.

Bolaget är ej i en koncern och har inga dotterbolag och/eller aktieinnehav i andra Bolag. Bolagskommunikationen sker på svenska (och engelska i förekommande fall).

## Väsentliga avtal

Bolaget har ett kontrakt med Gemstone Capital A/S ("Gemstone") som ger Gemstone rätt att erhålla teckningsoptioner motsvarande 1,5 procent av Bolagets totalt utestående antal aktier vid första dagen för notering. Vid full teckning i emissionen samt fullt utnyttjande av övertilldelningsemissionen erhåller Gemstone högst 156 501 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar Gemstone att förvärva en aktie i Spermosens. Teckningsoptionerna ger Gemstone rätt att förvärva högst 156 501 aktier i Spermosens, motsvarande en utspädning om 1,5 procent. Teckningsoptionerna ger Gemstone möjlighet att när som helst under fem (5) år från första dag för notering förvärva aktier i Bolaget. Lösenpriset för att teckna aktierna uppgår till det lägsta av aktiepriset vid noteringsemissionen och en eventuell framtida nyemission i Bolaget. Avtalet utgör ersättning för finansiella tjänster.

## Twister

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) sedan bildandet som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

## Försäkringar

Bolaget anser att dess försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillräckligt för de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Bolaget kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

## Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått avtal med Punyani Labs AB, ett av Kushagr Punyani helägt bolag, vilket erhåller en fast månatlig ersättning om 61 770 kronor. Under 2020 har den totala ersättningen uppgått till 460 KSEK. Punyani Labs AB tillhandahåller tjänsten som Bolagets utvecklingschef (Chief Scientific Officer. Avtalet har en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader.

Bolaget har vidare, från och med 15 februari 2021, ingått ett avtal med bolag avseende de tjänster Cajsa Wramdemark tillhandhåller som Bolagets nya CFO. Avtalets motpart erhåller en fast ersättning per månad om 70 KSEK. Avtalet har en ömsesidig uppsägningstid om tre (3) månader.

Bolaget har haft ett avtal med Verum Interim Consulting AB avseende de tjänster Christian Svensson tillhandhållit som CFO. Ersättningen har skett på löpande räkning och har under 2020 uppgått till totalt 365 KSEK. Verum Interim Consulting AB har även tillhandahållit ett bryggglån om 200 000 kronor vilket ska konverteras till aktier i noteringsemissionen på samma villkor som alla övriga bryggglån.

Utöver vad som beskrivs ovan och under avsnittet "Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare" har det under perioden som presenteras i den finansiella översikten inte skett några övriga transaktioner med närstående parter.

## Information från tredje part

I detta memorandum förekommer viss marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Informationen i fråga har återgivits exakt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Uttalanden i Memorandumet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

## Rådgivares intressen

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova har även biträtt Bolaget att upprätta memorandumet. Eminova äger inga aktier i Spermosens och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster.

Eminova har inga ekonomiska intressen i Spermosens, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

Gemstone Capital A/S ("Gemstone") är Bolagets finansiella rådgivare. Utöver vad som anges under avsnittet "väsentliga avtal" ovan erhåller Gemstone en fast procentsats på emitterat belopp. Gemstone innehar 9 000 aktier i Spermosens. I övrigt har Gemstone inte några ekonomiska intressen i Bolaget.

## Investeringar överstigande fem procent av Erbjudandet

Utöver vad som anges avseende teckningsförbindelser och emissionsgarantier i detta memorandum, känner Styrelsen inte till några planerade investeringar i Erbjudande som kan komma att överstiga fem procent av antalet erbjudna aktier.

## Skattefrågor

Transaktioner i Spermosens värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Spermosens ansvarar inte för att innehålla källskatt.

# BOLAGS- ORDNING FÖR SPERMOSENS AB

## BOLAGSORDNING 559179-0380

Antagen vid bolagsstämma den 12 oktober 2020.

### §1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är SPERMOSENS AB (publ).

### § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

### §3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva forskning, utveckling och marknadsföring av diagnostisk utrustning och produkter för manlig fertilitets diagnostik och behandling.

### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

### §5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 stycken och högst 20 000 000 stycken.

### § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av 3–7 ledamöter med högst 7 suppleanter.

### § 7 Revisor

Bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag.

### § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare får delta i bolagsstämman endast om denne anmäler detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag,

lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

### § 9 Ärenden på årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

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

### § 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 januari – den 31 december.

### § 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1988:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

# REFERENSER

## JUNO-IZUMO 1 (Tjurstudie)

Chalbi, Myriam, et al. "Binding of sperm protein Izumo1 and its egg receptor Juno drives Cd9 accumulation in the intercellular contact area prior to fusion during mammalian fertilization." *Development* 141.19 (2014): 3732-3739.

Hamze, Julieta Gabriela, et al. "JUNO protein coated beads: A potential tool to predict bovine sperm fertilizing ability." *Theriogenology* (2020).

Jean, C., et al. "JUNO, the receptor of sperm IZUMO1, is expressed by the human oocyte and is essential for human fertilisation." *Human Reproduction* 34.1 (2019): 118-126.

Liu, De Yi, et al. "Comparison of the frequency of defective sperm-zona pellucida (ZP) binding and the ZP-induced acrosome reaction between subfertile men with normal and abnormal semen." *Human reproduction* 22.7 (2007): 1878-1884.

Liu, D. Y., and H. W. G. Baker. "Defective sperm-zona pellucida interaction: a major cause of failure of fertilization in clinical in-vitro fertilization." *Human Reproduction* 15.3 (2000): 702-708.

## WHO Study and study on Male Infertility prevalence

Barratt, C. L., Björndahl, L., De Jonge, C. J., Lamb, D. J., Osorio Martini, F., McLachlan, R., ... & Toumaye, H. (2017). The diagnosis of male infertility: an analysis of the evidence to support the development of global WHO guidance—challenges and future research opportunities. *Human reproduction update*, 23(6), 660-680... WHO STUDY

Agarwal, A., Mulgund, A., Hamada, A., & Chyatte, M. R. (2015). A unique view on male infertility around the globe. *Reproductive biology and endocrinology*, 13(1), 37.

Gleicher, N., Kushnir, V. A., & Barad, D. H. (2019). Worldwide decline of IVF birth rates and its probable causes. *Human reproduction open*, 2019(3), hoz017. <https://doi.org/10.1093/hropen/hoz017>

Vander Borgh, M., & Wyns, C. (2018). Fertility and infertility: Definition and epidemiology. *Clinical biochemistry*, 62, 2-10.

Sundby J. (2010). Infertility in public health: the case of Norway. *Facts, views & vision in ObGyn*, 2(3), 177-181.

Kumar, N., & Singh, A. K. (2015). Trends of male factor infertility, an important cause of infertility: A review of literature. *Journal of human reproductive sciences*, 8(4), 191.

## St IVF vs ICSI and IVF Global Market

A.P. Ferraretti, K. Nygren, A. Nyboe Andersen, J. de Mouzon, M. Kupka, C. Calhaz-Jorge, C. Wyns, L. Gianaroli, V. Goossens, The European IVF-Monitoring Consortium (EIM), for the European Society of Human Reproduction and Embryology (ESHRE), Trends over 15 years in ART in Europe: an analysis of 6 million cycles, *Human Reproduction Open*, Volume 2017, Issue 2, 2017, hoz012, <https://doi.org/10.1093/hropen/hoz012>

A POLICY AUDIT ON FERTILITY, Analysis of 9 EU Countries, March 2017. Online:<https://www.eshre.eu/>

/media/sitecorefiles/Publications/PolicyAuditon-FertilityAnalysis9EUCountriesFINAL16032017.pdf?la=en&hash=A573990078239BEC146FB44B-192284FD4E29FE0A Bai F, Wang DY, Fan YJ, et al. Assisted reproductive technology service availability, efficacy and safety in mainland China: 2016. *Hum Reprod*. 2020;35(2):446-452. doi:10.1093/humrep/dez245

Barend Botha, Delva Shamley, Silke Dyer, Availability, effectiveness and safety of ART in sub-Saharan Africa: a systematic review, *Human Reproduction Open*, Volume 2018, Issue 2, 2018, hoy003, <https://doi.org/10.1093/hropen/hoy003>  
Birenbaum-Carmeli, D. (2016). Thirty-five years of assisted reproductive technologies in Israel. *Reproductive Biomedicine & Society Online*, 2, 16-23.

Committee for Assisted Reproductive Technology, Statistics, Korean Society for Assisted Reproduction, Lee, G. H., Song, H. J., Lee, K. S., & Choi, Y. M. (2016). Current status of assisted reproductive technology in Korea, 2011. *Clinical and experimental reproductive medicine*, 43(1), 38-43. <https://doi.org/10.5653/cerm.2016.43.1.38>

C Calhaz-Jorge, C h De Geyter, M S Kupka, C Wyns, E Mocanu, T Motrenko, G Scaravelli, J Smeenk, S Vidakovic, V Goossens, Survey on ART and IUI: legislation, regulation, funding and registries in European countries: The European IVF-monitoring Consortium (EIM) for the European Society of Human Reproduction and Embryology (ESHRE), *Human Reproduction Open*, Volume 2020, Issue 1, 2020, hoz044, Online: <https://doi.org/10.1093/hropen/hoz044>

De Geyter, C., Calhaz-Jorge, C., Kupka, M. S., Wyns, C., Mocanu, E., Motrenko, T., Scaravelli, G., Smeenk, J., Vidakovic, S., Goossens, V., & European IVF-monitoring Consortium (EIM) for the European Society of Human Reproduction and Embryology (ESHRE) (2020). ART in Europe, 2015: results generated from European registries by ESHRE. *Human reproduction open*, 2020(1), hoz038. <https://doi.org/10.1093/hropen/hoz038>

Duarte-Filho, O. B., Bianchi, P. H. D. M., Lobel, A. L. S., Peregrino, P. F. M., Piccinato, C. D. A., & Podgaec, S. (2019). Assisted Reproductive Technologies in Latin America and Europe: a Comparative Analysis of Reported Databases for 2013. *Revista Brasileira de Ginecologia e Obstetrícia*, 41(8), 493-499.

ESHRE. (2008). Comparative analysis of medically assisted reproduction in the EU: regulation and technologies (SANCO/2008/C6/051).

Fausser, B. C. (2019). Towards the global coverage of a unified registry of IVF outcomes. *Reproductive biomedicine online*, 38(2), 133-137.

Ferber, S. *IVF and Assisted Reproduction: A Global History*. Springer Nature.

France IVF Services Market by End Users (Fertility Clinics, Hospitals, Surgical Centers, and Clinical Research Institutes), and Cycle Type [Fresh Cycle (non-donor), Thawed IVF Cycle (non-donor), and Donor Egg IVF Cycle]: Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2014-2022. Online:<https://www.alliedmarketresearch.com/france-ivf-services-market>

Ishihara, O., Jwa, S. C., Kuwahara, A., Ishikawa, T., Kugu, K., Sawa, R., Banno, K., Irahara, M., & Saito, H. (2018). Assisted reproductive technology in Japan: A summary report for 2016 by the Ethics Committee

of the Japan Society of Obstetrics and Gynecology. *Reproductive medicine and biology*, 18(1), 7-16. <https://doi.org/10.1002/rmb2.12258>

Iliadou, A. N., Öberg, A. S., Pege, J., Rodriguez-Wallberg, K. A., Olofsson, J. I., Holte, J., Wramsby, H., Wramsby, M., Cnattingius, S., & Cesta, C. E. (2019). The Uppsala-Stockholm Assisted Reproductive Techniques (UppStART) study. *BMJ open*, 9(8), e028866. <https://doi.org/10.1136/bmjopen-2018-028866>

Mansour, R., El-Faissal, Y., & Kamal, O. (2014). The Egyptian IVF registry report: Assisted reproductive technology in Egypt 2005. *Middle East Fertility Society Journal*, 19(1), 16-21.

Mohr, S., & Koch, L. (2016). Transforming social contracts: the social and cultural history of IVF in Denmark. *Reproductive biomedicine & society online*, 2, 88-96.

Newman, JE, Fitzgerald, O., Paul, RC, & Chambers, GM (2019). Assisted Reproductive Technology in Australia and New Zealand 2017. Sydney, NSW: National Perinatal Epidemiology and Statistics unit .

Prentice, L., Sadler, L., Lensen, S., Vercoe, M., Wilkinson, J., Edlin, R., ... & Farquhar, C. M. (2020). IVF and IUI in couples with unexplained infertility (FIIX study): study protocol of a non-inferiority randomized controlled trial. *Human Reproduction Open*, 2020(3), hoaa037.

Sunderam, S., Kissin, D. M., Crawford, S. B., Folger, S. G., Jamieson, D. J., Warner, L., & Barfield, W. D. (2017). Assisted reproductive technology surveillance—united States, 2014. *MMWR Surveillance Summaries*, 66(6), 1.

Sunderam, S., Kissin, D. M., Zhang, Y., Folger, S. G., Boulet, S. L., Warner, L., ... & Barfield, W. D. (2019). Assisted reproductive technology surveillance—united States, 2016. *MMWR Surveillance Summaries*, 68(4), 1.

Spotlight on Parliaments in Europe In Vitro Fertilization (IVF) availability in national health services' provisions Sept, (2016). Online: [http://www.epgencms.europarl.europa.eu/cmsdata/upload/b50d9310-07f1-4691-9f2f-137c0cf75d/No\\_12\\_September\\_2016\\_in\\_vitro\\_fertilisation.pdf](http://www.epgencms.europarl.europa.eu/cmsdata/upload/b50d9310-07f1-4691-9f2f-137c0cf75d/No_12_September_2016_in_vitro_fertilisation.pdf)

Teoh, P. J., & Maheshwari, A. (2014). Low-cost in vitro fertilization: current insights. *International journal of women's health*, 6, 817

The funding of IVF treatment -ESHRE fact sheets 4, Jan, (2017) Online: <https://www.eshre.eu/-/media/sitecore-files/Press-room/Resources/4-Reimbursement.pdf?la=en&hash=C714A51012C21CCD-5C475982A8BC18DDD0586806>

Wahlberg, A. (2016). The birth and routinization of IVF in China. *Reproductive biomedicine & society online*, 2, 97-107.

Zegers-Hochschild, F., Schwarze, J. E., Crosby, J., Musri, C., & Urbina, M. T. (2019). Assisted Reproductive Techniques in Latin America: The Latin American Registry, 2015. *JBRA assisted reproduction*, 23(2), 143-153. <https://doi.org/10.5935/1518-0557.20190021>

Zegers-Hochschild, F., Dickens, B. M., & Dugman-Manzur, S. (2013). Human rights to in vitro fertilization. *International Journal of Gynecology & Obstetrics*, 123(1), 86-89.

# KONTAKT

## **Spermosens AB**

Medicon Village, Scheeletorget 1  
223 81 Lund  
Tel: +46 76 311 40 91  
info@spermosens.com

## **Finansiell rådgivare**

Gemstone Capital A/S  
Strandvejen 60  
DK-2900 Hellerup, Danmark  
Tel: +45 332 207 00  
pm@gemstonecapital.com

## **Emissionsinstitut**

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3 tr.  
111 46 Stockholm  
Tel: +46 8 684 211 00  
info@eminova.se

## **Revisor**

MAZARS AB  
Terminalgatan 1  
252 89 Helsingborg  
Tel: +46 42 37 19 00