



SCIBASE

Inbjudan till förvärv av aktier i SciBase Holding AB (publ)

Sole Manager and Bookrunner:

 **Pareto** Securities

Viktig information

Med **"SciBase"** eller **"Bolaget"** avses i detta prospekt (**"Prospektet"**), beroende på sammanhang, SciBase Holding AB (publ) eller den koncern i vilken SciBase Holding AB (publ) är moderbolag eller ett eller flera dotterbolag till SciBase Holding AB (publ). Med **"Koncernen"** avses den koncern i vilken SciBase Holding AB (publ) är moderbolag.

Detta Prospekt har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utomlands av nyemitterade aktier i Bolaget och upptagande till handel av aktier på Nasdaq First North ("Erbjudandet").

Prospektet har upprättats både i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG. Prospektet har registrerats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25–26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Prospektet har upprättats både i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen ha företräde.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier (**"Värdepapper"**) får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 (**"Securities Act"**). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution av eller Erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i Värdepapper är förenat med risker, se avsnittet **"Riskfaktorer"**. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Koncernens verksamhet efter denna dag.

Finansiell rådgivare avseende Erbjudandet är Pareto Securities AB (**"Pareto Securities"**) som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Pareto Securities har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Pareto Securities från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Pareto Securities företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Pareto Securities ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt.

Selling agent avseende Erbjudandet är Avanza Bank AB (**"Avanza"**).

Stabiliseringsliknande åtgärder

I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities komma att genomföra transaktioner för att stödja aktiekursen eller marknadspriset på aktierna eller på annat sätt påverka priset på aktierna i upp till 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North (stabiliseringsliknande åtgärder). Pareto Securities är inte skyldig att vidta sådana stabiliseringsliknande åtgärder och sådana stabiliseringsliknande åtgärder kan, om de vidtas, komma att när som helst upphöra utan föregående meddelande. Se avsnittet **"Legala frågor och kompletterande information – Stabiliseringsliknande åtgärder"** för ytterligare information.

Framåtriktad information och marknadsinformation

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

Faktorer som kan medföra att Bolagets och Koncernens framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet **"Riskfaktorer"**. Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvisa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen tillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North. SciBase har utsett Avanza till Certified Adviser.

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepris:	50 SEK per aktie
Anmälningssperiod för allmänheten:	18–27 maj 2015
Besked om tilldelning:	29 maj 2015
Preliminär första dag för handel:	2 juni 2015
Likviddag:	2 juni 2015
Kortnamn (ticker):	SCIB
ISIN-kod:	SE0007045414

Finansiell kalender

Delårsrapport april–juni 2015:	28 augusti 2015
Delårsrapport juli–september 2015:	12 november 2015

Vissa definitioner

Ankarinvesteringarna	De existerande ägarna SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse, Fouriertransform Aktiefond och Omega Fund IV, L.P. har åtagit sig att förvärva aktier motsvarande 19,4, 13,5, 12,6 respektive 4,5 MSEK i Erbjudandet.
Erbjudandet	Erbjudandet enligt detta prospekt.
Euroclear	Euroclear Sweden AB.
SEK, TSEK, MSEK	Svenska kronor, tusen svenska kronor, miljoner svenska kronor.
Pareto Securities eller Manager eller Sole Manager and Bookrunner	Pareto Securities AB.
Avanza	Avanza Bank AB, som är selling agent.
Prospektet	Detta prospekt.
SciBase eller Bolaget	SciBase Holding AB (publ), org.nr. 556773-4768 eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken SciBase Holding AB (publ) är moderbolag.

Innehåll

Sammanfattning	2	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	43
Risikofaktorer	12	Bolagsstyrning	48
Inbjudan till förvärv av aktier i SciBase	15	Aktiekapital och ägarförhållanden	50
Bakgrund och motiv	16	Bolagsordning	52
VD har ordet	17	Legala frågor och kompletterande information	53
Villkor och anvisningar	18	Vissa skattefrågor i Sverige	58
Marknadsöversikt	21	Ordlista	59
Bolagsöversikt	27	Adresser	60
Utvald finansiell information	36		
Kommentarer till den utvalda finansiella informationen	39		
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	41		

Sammanfattning

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Bolaget.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är SciBase Holding AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556773-4768. Bolaget använder handelsbeteckningen SciBase.
B.2	Säte, bolagsform etc.	Bolaget är SciBase Holding AB (publ) och Bolaget är publikt. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun i Stockholms län. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	SciBase är ett medicinteknikföretag som arbetar för att förbättra upptäckten av hudcancer, i synnerhet malignt melanom, genom sitt undersökningsinstrument Nevisense. Nevisense är det första icke-invasiva undersökningsinstrumentet för malignt melanom som kan analysera hudvävnad på ett icke-visuellt vis. Instrumentet använder en egenutvecklad version av den teknik som kallas elektrisk impedansspektroskopi (Electrical Impedance Spectroscopy, EIS) för att identifiera malignt melanom i huden. SciBase har nu slutfört den största internationella prövningen för detektering av melanom vilken publicerades i maj 2014. Bolaget har erhållit CE-märkning och TGA-godkännande, vilket innebär att Bolaget har rätt att sälja Nevisense-produkten i Europa och Australien. SciBase ansöker för närvarande om marknadsgodkännande från FDA för kommersialiseringen av Nevisense i USA med målet att erhålla godkännande under 2016.

B.4a	Tendenser	Under 2014 och 2015 har Bolaget kommit igång med en första manuell tillverkning av Bolagets engångs-artikel, elektroden, med en initialt lägre bruttomarginal. Nästa steg är en effektivisering av den manuella produktionen under andra halvan av 2015 samt en gradvis övergång till en helt automatiserad tillverkningsprocess under 2016 vilket i sin tur antas leda till förbättrade bruttomarginaler. Kostnaderna för Bolaget antas öka under 2015 jämfört med 2014, främst till följd av den pågående processen med ansökan om marknadsgodkännande i USA av Nevisense och de ökade investeringarna för försäljning och marknadsföring på de marknader där Bolaget säljer Nevisense. Det finns idag en stor mängd nya läkemedel under utveckling för behandling av malignt melanom, främst så kallad immunterapi, vilket förväntas öka den allmänna kunskapen och medvetenheten kring malignt melanom. Detta tillsammans med en allmän kostnadsmedvetenhet inom sjukvården kan komma att påverka Bolagets försäljning positivt. Då Bolaget befinner sig i en inledande kommersialiseringsfas och hittills enbart genererat begränsade försäljningsintäkter förväntar sig Bolaget att redovisa en förlust under de närmaste åren. Den allmänna kostnadspressen inom hälsovården kan göra det svårare att introducera nya metoder och produkter vilket också har medfört en ökad svårighet att erhålla kostnadsersättning för nya metoder. Det finns, såvitt styrelsen känner till, inga andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter. SciBase känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet är dock förknippad med risker.																																							
B.5	Koncernen	Bolaget är moderbolag i Koncernen och utgör beslutsforum för samtliga nedanstående dotterbolag. Bolaget äger samtliga aktier i SciBase AB, organisationsnummer 556777-3899, och SciBase Intressenter AB, organisationsnummer 556773-4768. SciBase AB äger i sin tur samtliga aktier i SciBase Inc, organisationsnummer 03-060 31 06 (bildat i USA) samt samtliga aktier i Scibase GmbH (bildat 2015 i Tyskland) med organisationsnummer HRB 165 351 B.																																							
B.6	Större aktieägare	Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per dagen för detta Prospekt. <table> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th><th>Antal aktier</th><th>Procent av kapital och röster</th></tr> <tr> <td>SEB Venture Capital</td><td>1 497 543</td><td>30,04%</td></tr> <tr> <td>SEB Pensionsstiftelse</td><td>1 042 216</td><td>20,91%</td></tr> <tr> <td>Fouriertransform Aktiebolag</td><td>976 718</td><td>19,59%</td></tr> <tr> <td>Omega Fund IV L.P.</td><td>459 994</td><td>9,23%</td></tr> <tr> <td>Per Eriksson</td><td>252 806</td><td>5,07%</td></tr> <tr> <td>Zentricity Holding AB</td><td>209 790</td><td>4,21%</td></tr> <tr> <td>Anders Eriksson</td><td>185 565</td><td>3,72%</td></tr> <tr> <td>Livsmedelsbörsen i Stockholm AB</td><td>118 044</td><td>2,37%</td></tr> <tr> <td>Banque Öhman AB</td><td>62 825</td><td>1,26%</td></tr> <tr> <td>Pia Althin</td><td>47 771</td><td>0,96%</td></tr> <tr> <td>Övriga</td><td>131 496</td><td>2,64%</td></tr> <tr> <td>Totalt</td><td>4 984 768</td><td>100,00%</td></tr> </table> De aktieägaravtal som styrelsen känner till upphör automatiskt från den dag Bolagets aktier noteras på Nasdaq First North, varefter det, såvitt styrelsen känner till, inte finns några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inte heller överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Procent av kapital och röster	SEB Venture Capital	1 497 543	30,04%	SEB Pensionsstiftelse	1 042 216	20,91%	Fouriertransform Aktiebolag	976 718	19,59%	Omega Fund IV L.P.	459 994	9,23%	Per Eriksson	252 806	5,07%	Zentricity Holding AB	209 790	4,21%	Anders Eriksson	185 565	3,72%	Livsmedelsbörsen i Stockholm AB	118 044	2,37%	Banque Öhman AB	62 825	1,26%	Pia Althin	47 771	0,96%	Övriga	131 496	2,64%	Totalt	4 984 768	100,00%
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Procent av kapital och röster																																							
SEB Venture Capital	1 497 543	30,04%																																							
SEB Pensionsstiftelse	1 042 216	20,91%																																							
Fouriertransform Aktiebolag	976 718	19,59%																																							
Omega Fund IV L.P.	459 994	9,23%																																							
Per Eriksson	252 806	5,07%																																							
Zentricity Holding AB	209 790	4,21%																																							
Anders Eriksson	185 565	3,72%																																							
Livsmedelsbörsen i Stockholm AB	118 044	2,37%																																							
Banque Öhman AB	62 825	1,26%																																							
Pia Althin	47 771	0,96%																																							
Övriga	131 496	2,64%																																							
Totalt	4 984 768	100,00%																																							

B.7

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras SciBase finansiella utveckling för räkenskapsåren 2013 och 2014. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2014 respektive 2013. Årsredovisningen för 2014 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard såsom den antagits av EU ("IFRS"). Den jämförande informationen i årsredovisningen för 2014 för räkenskapsåret 2013 har räknats om i enlighet därmed. Årsredovisningen för 2013 har upprättats enligt årsredovisningslagen (SFS: 1995:1554) och allmänna rekommendationer från Bokföringsnämndens allmänna råd och FAR SRS ("BFN"). Således är de finansiella siffrorna för 2014 enligt IFRS och de finansiella siffrorna för 2013 enligt BFN reviderade, medan de finansiella siffrorna för 2013 enligt IFRS inte är reviderade.

Uppgifter avseende kvartalsperioderna 1 januari – 31 mars 2015 och motsvarande period 2014 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2015 vilken har upprättats i enlighet med IFRS. De finansiella siffrorna för första kvartalet 2015 i kvartalsrapporten för första kvartalet 2015 är översiktligt granskade av Bolagets revisor i enlighet med International Standard on Review Engagements 2410 ("ISRE 2410"), dock ej motsvarande period 2014.

I samband med Bolagets övergång till IFRS har en omklassificering av eget kapital, inom eget kapital, gjorts som följd av att det enligt IFRS inte föreligger någon uppdelning mellan bundna och fria reserver. Vidare föreligger vissa mindre omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter som påverkar övrigt totalresultat och redovisas enligt IFRS separat och skilt från balanserat resultat. Övergången till IFRS har också inneburit en annorlunda struktur och klassificering av räkningarna än tidigare. Övergången till IFRS har inte haft någon effekt på koncernens nettokassaflöde. För vidare information om Koncernens övergång till IFRS, se not 33 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 vilken har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	IFRS Q1 2015 ISRE 2410	IFRS Q1 2014	IFRS 2014 Rev	IFRS 2013	BFN 2013 Rev
Nettoomsättning	1 057	64	1 600	97	97
Kostnad för sålda varor	-1 029	-74	-2 177	-237	-433
Bruttoresultat	28	-10	-577	-140	-335
Försäljningskostnader	-4 368	-4 294	-17 437	-13 916	-13 721
Administrationskostnader	-2 594	-2 597	-12 159	-10 253	-10 753
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 252	-2 101	-8 968	-10 606	-10 606
Övriga rörelseintäkter	18	-	354	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-10	-104	-22	-22
Rörelseresultat	-9 168	-9 012	-38 891	-34 937	-35 437
Finansiella intäkter	0	0	61	29	30
Finansiella kostnader	-11	-	-35	-44 245	-45 330
Resultat före skatt	-9 179	-9 012	-38 865	-79 153	-80 738
Skatt på periodens resultat	-	-	110	-349	-
Periodens resultat	-9 179	-9 012	-38 755	-79 502	-80 738
Summa övrigt totalresultat	3	1	1	5	
Periodens totalresultat hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-9 176	-9 011	-38 754	-79 497	

Balansräkning i sammandrag

TSEK	2015-03-31 IFRS Q1 2015 ISRE 2410	2014-03-31 IFRS Q1 2014	2014-12-31 IFRS 2014 Rev	2013-12-31 IFRS 2013	2013-12-31 BFN 2013 Rev
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	-	3	-	6	7
Materiella anläggningstillgångar	9 248	6 666	8 796	5 438	5 438
Finansiella anläggningstillgångar	1 185	1 183	1 185	1 182	-
Summa anläggningstillgångar	10 433	7 852	9 981	6 626	5 445
Omsättningstillgångar					
Varulager	1 070	1 525	945	1 595	1 595
Aktuell skattefordran	492	492	386	386	386
Kundfordringar	582	31	91	-	-
Övriga fordringar	1 331	1 663	1 543	1 697	1 697
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	946	1 304	1 099	1 513	1 012
Likvida medel	17 313	55 906	27 566	31 860	31 860
Övriga kortfristiga placeringar	-	-	-	-	1 062
Summa omsättningstillgångar	21 734	60 921	31 630	37 051	37 612
SUMMA TILLGÅNGAR	32 167	68 773	41 611	43 677	43 057

B.7	Finansiell information i samman- drag	TSEK	2015-03-31 IFRS Q1 2015 ISRE 2410	2014-03-31 IFRS Q1 2014	2014-12-31 IFRS 2014 Rev	2013-12-31 IFRS 2013	2013-12-31 BFN 2013 Rev
		EGET KAPITAL OCH SKULDER					
		<i>Eget kapital</i>					
		Aktiekapital	22 032	22 032	22 032	16 732	16 732
		Övrigt tillskjutet kapital	282 474	283 162	282 474	252 554	-
		Reserver	97	94	94	93	99 702
		Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-281 134	-242 212	-271 955	-233 200	-80 738
		Summa eget kapital	23 469	63 076	32 645	36 179	35 696
		<i>Långfristiga skulder</i>					
		Uppskjuten skatteskuld	27	137	27	136	-
		Övriga långfristiga skulder	815	-	829	-	-
		Summa långfristiga skulder	842	137	856	136	-
		<i>Kortfristiga skulder</i>					
		Konvertibellån	-	-	-	258	-
		Leverantörsskulder	2 191	1 774	2 668	2 862	2 862
		Övriga kortfristiga skulder	672	438	863	482	740
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 993	3 348	4 579	3 759	3 759
		Summa kortfristiga skulder	7 856	5 560	8 110	7 362	7 361
		Summa skulder	8 698	5 697	8 966	7 498	7 361
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	32 167	68 773	41 611	43 677	43 057

B.7

Finansiell information i sammandrag

Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	IFRS Q1 2015 ISRE 2410	IFRS Q1 2014	IFRS 2014 Rev	IFRS 2013	BFN 2013 Rev
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 140	-8 882	-38 508	-34 391	-34 893
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 197	-10 250	-37 077	-34 026	-34 028
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 036	-1 353	-2 187	-4 926	-4 926
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	35 650	34 962	53 096	53 096
Periodens kassaflöde	-10 233	24 047	-4 302	14 144	14 142
Likvida medel vid periodens början	27 566	31 860	31 860	17 718	17 718
Effekter av valutakursförändringar	-20	-1	8	-2	-
Förändring likvida medel	-10 253	24 046	-4 294	14 142	14 142
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	17 313	55 906	27 566	31 860	31 860

B.7

Finansiell information i sammandrag

Nyckeltal

TSEK	IFRS Q1 2015	IFRS Q1 2014	IFRS 2014	IFRS 2013	BFN 2013
Nettoomsättning	1 057	64	1 600	97	97
Rörelseresultat (EBIT)	-9 168	-9 012	-38 891	-34 937	-35 437
Rörelsemarginal (EBIT-marginal, %)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	-39%	-14%	-119%	-220%	-226%
Soliditet, %	73%	92%	78%	83%	83%
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,05	-0,05	-0,19	-1,75	-1,77
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,12	0,32	0,16	0,80	0,78
Utdelning, SEK	-	-	-	-	-
Antal aktier före utspädning vid utgången av perioden	199 390 734	199 390 734	199 390 734	151 439 523	151 439 523
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	199 390 734	199 288 378	199 365 145	45 502 013	45 502 013
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	199 390 734	199 457 012	199 533 779	45 670 647	45 670 647
Antal anställda (medelantal)	14	11	12	11	11

Väsentliga förändringar i SciBase finansiella situation och rörelseresultat

Nettoomsättningen under det första kvartalet 2015 uppgick till 1 057 TSEK jämfört med 64 TSEK under det första kvartalet 2014. Nettoomsättning under 2014 uppgick till 1 600 TSEK jämfört med 97 TSEK under 2013. Anledningen till denna försäljningsökning är att försäljningen av Nevisense-instrument och elektroder har ökat markant under 2014 och därefter. Den första försäljningen av Nevisense var under det fjärde kvartalet 2013. Dock påbörjades ingen egentlig försäljningsverksamhet förrän under andra halvåret 2014.

Bolaget har även genomfört diverse kapitalanskaffning under perioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten 2014 uppgick till 34 962 TSEK medan motsvarande siffra för 2013 uppgick till 53 096 TSEK. Dessa finansieringstillskott berodde huvudsakligen på nyemissionerna som genomfördes under dessa år.

Väsentliga händelser sedan den 31 mars 2015

I april etablerade SciBase ett vetenskapligt råd bestående av internationella experter inom hudcancerområdet. Som ett led i Koncernens expanderade kommersialisering har ett exklusivt distributörsavtal i april 2015 ingåtts för den österrikiska marknaden med Intramed Handels GesmbH.

Ett nytt patent blev i april 2015 beviljat i USA.

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig; Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultat-prognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	Revisions-anmärkning	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av nyemissionen) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med slutet av andra kvartalet 2015. Bolaget uppskattar att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 45 MSEK givet nuvarande affärsplan. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas kunna tillgodoses genom den nyemission som genomförs som en del av Erbjudandet vilken förväntas tillföra Bolaget cirka 150 MSEK före emissionskostnader. Styrelsen hyser en stark tilltro till att Erbjudandet (och dess sammankopplade nyemission) kommer att fullföljas – i synnerhet beaktat att Ankarinvesterarna tillsammans med ett antal övriga existerande aktieägare har åtagit sig att förvärva aktier motsvarande totalt 60,7 MSEK i Erbjudandet – och att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden således kommer att tillgodoses. I det fall Erbjudandet (och dess sammankopplade nyemission) ej skulle komma att fullföljas kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis en företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare. Styrelsen hyser stark tilltro till att endera av dessa lösningar är genomförbara då de existerande ägarna SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse, Fouriertransform Aktiebolag och Omega Fund IV, L.P. har åtagit sig att – i det fall Erbjudandet ej skulle komma att fullföljas – tillsammans investera i SciBase motsvarande tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i SciBase (ISIN-kod SE0007045414).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Totalt antal Aktier i bolaget	Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för detta Prospekt till 22 032 180,040763 SEK fördelat på 4 984 768 aktier, med ett kvotvärde om cirka 4,42 SEK. På extra bolagsstämma den 28 april 2015 beslutades vidare att minska aktiekapitalet med 3 588 538,440763 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond, varefter kvotvärdet kommer uppgå till 3,70 SEK. Minskningen är villkorad av att Bolagets aktiekapital genom Erbjudandet tillförs ett belopp som minst motsvarar minskningsbeloppet och registrering hos Bolagsverket kommer att ske samtidigt som Erbjudandet registreras.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämman i enlighet med lag.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig. Aktierna kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad. Styrelsen för SciBase har ansökt om upptagande till handel med aktierna i SciBase på Nasdaq First North, en alternativ handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Första dag för handel med SciBase aktier är planerad till den 2 juni 2015, under förutsättning att ansökan godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.
C.7	Utdelnings-policy	Historiskt har inte någon utdelning utbetalts av Bolaget och förslag om utdelning till aktieägarna kommer inte att lämnas förrän långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Risker relaterade till emit- tenten eller branschen	En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Dessa risker inbegriper bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhets- relaterade risker: - Risken att olika juridiska processer inte utfaller till SciBase fördel, att kliniska prövningar inte ger ett positivt resultat eller att SciBase ansökningar om produkt- och försäljningsgodkännande inte blir godkända eller att SciBase stöter på problem vid upprätthållande av de tillstånd och de marknadsgodkännande SciBase redan innehar. - Risken att SciBase metod och produkter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de olika marknader som SciBase är verksamt inom, eller att Bolagets produkter och metod inte får bred klinisk acceptans och därför inte införs i nation- ella kliniska riktlinjer. - Risken att nuvarande och framtida patentansökningar inte leder till godkända patent, att SciBase konkur- renter, avsiktligt eller oavsiktligt, gör intrång i Bolagets patent, att SciBase inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess, att SciBase oavsiktligt kan anses göra intrång i annans patent och/eller andra immateriella rättigheter eller att SciBase dras in i domstolsprocesser för påstådda intrång i konkurrenters patent eller rättigheter. - Risken att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter SciBase nuvarande och framtida patent eller andra immateriella rättigheter. - Risken för obehörig spridning av SciBase know-how och företagshemligheter, då det inte är möjligt att helt skydda sig från spridning av information. - Risken för en eventuell förlust av någon eller några av SciBase nyckelpersoner, något som till exempel kan medföra att Bolagets produktutveckling och kommersialisering av produkter kan försenas eller reduceras. - Risken att SciBase underleverantörer eller distributörer avbryter samarbetet med SciBase, eller att produktstörningar såsom försenade leveranser, förseningar av automatisering av tillverkningsprocessen av elektroderna eller kvalitetsproblem skulle uppstå, vilket kan orsaka problem vad gäller SciBase åtaganden (såsom risken för sämre bruttomarginal än förväntat, för produktbrist eller återkallelser) gentemot sina kunder och risken att sådana avtal sägs upp. - Risken att en eventuell försening rörande utveckling, regulatoriska godkännanden och/eller marknads- föringsaktiviteter kan medföra förseningar i lanseringen av SciBase produkter. - Risken att SciBase nuvarande tillstånd i framtiden inte kommer att kunna förnyas på samma villkor som tidigare och att sådana tillstånd dras in eller begränsas. - Risken att nya metoder som kan konkurrera med SciBase metod för cancerdiagnostik uppkommer. De ovan beskrivna riskerna kan medföra en negativ effekt för SciBase verksamhet, finansiella ställning och resultat. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också komma att ha mot- svarande negativ påverkan.
D.2	Risker relaterade till värde- papperna	Risker relaterade till aktien innefattar bland annat att den framtida aktiekursen kan komma att utvecklas i negativ riktning, bland annat på grund av försäljningar och emissioner, det ekonomiska klimatet, mark- nadsräntor, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden. Vidare kan kursen på aktien komma att fluktueras till följd av faktorer som inte är hänförliga till Bolagets verksamhet och även vid en positiv utveckling för Bolaget kan en investerare komma att göra förlust. Utspädning av befintligt aktiekapital kan ske genom exempelvis nyemissioner för att anskaffa kapital, vilket även kan påverka aktiekursen negativt. Slutligen kan utdelning på aktierna komma att utebli, såväl till följd av Bolagets möjlighet att lämna utdel- ning som av aktieägares beslut. Det kan även finnas risker relaterade till aktien som för närvarande inte är kända för Bolaget.

AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Emissions-belopp och emissions-kostnader	Bolaget genomför i samband med Erbjudandet en nyemission som förväntas inbringa en bruttolikvid om cirka 150 MSEK samt en nettolikvid om cirka 140 MSEK efter avdrag för Bolagets transaktionskostnader (inklusive arvoden till Bolagets rådgivare), vilka sammanlagt beräknas uppgå till omkring 10 MSEK.
E.2a	Motiv och användning av emissions-likviden	SciBase förväntar sig att erhålla en bruttolikvid om cirka 150 MSEK från den nyemission som genomförs som en del av Erbjudandet. Bolaget avser att använda likviden i syfte att finansiera PMA-ansökningsprocessen i USA och efterföljande lansering, stödja kommersialiseringen av Nevisense i Europa och Australien samt USA, utveckla nästa generation av Nevisense och dess produktionsprocess och för allmänna företags-ändamål.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Erbjudandet: Erbjudandet omfattar upp till 3 000 000 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Inga befintliga aktier erbjuds. Erbjudandet är uppdelat i två delar; Erbjudandet till allmänheten i Sverige och Erbjudandet till institutionella investerare. Vid tillräcklig efterfrågan kan Bolagets styrelse och Pareto Securities besluta att utöka Erbjudandet med upp till 300 000 ytterligare aktier till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset. Bolaget har utfärdat en option till Pareto Securities, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North, att förvärva högst 495 000 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15% av det totala antalet aktier som omfattas i Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset, för att täcka eventuell övertilldelning eller korta positioner i samband med Erbjudandet. Erbjudandepriis: Priiset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen i SciBase i samråd med Pareto Securities till 50 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Anmälningssperiod: Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 18–27 maj 2015. Institutionella investerare i Sverige och övriga länder inbjuds att delta i en form av anbudsförfarande som äger rum under perioden 18–28 maj 2015. Anmälan: Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 200 aktier och högst 20 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Anmälan om förvärv av aktier ska göras antingen 1) via en särskilt upprättad anmälningssedel som lämnas till Pareto Securities, eller 2) via Avanzas internettjänst av de som är depå-kunder hos Avanza. Den särskilt upprättade anmälningssedeln för anmälan till Pareto Securities finns tillgänglig på SciBase hemsida (www.scibase.se) och Pareto Securities hemsida (www.paretosec.com/corp/scibase). Anmälningssedeln kan även hämtas på SciBase eller Pareto Securities respektive kontor. Anmälan från institutionella investerare i Sverige och övriga länder ska ske till Pareto Securities i enlighet med särskilda instruktioner. Tilldelning: Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Pareto Securities varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med SciBase aktier på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Ankarinvesterarna och ett antal övriga existerande aktieägare är garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive teckningsförbindelser om cirka 60,7 MSEK. Ytterligare rättighet, för ett antal existerande aktieägare, till garanterad allokering vid deltagande i Erbjudandet föreligger till ett sammanlagt belopp om maximalt cirka 3,8 MSEK. Betalning: Betalning för tilldelade aktier ska ske kontant i enlighet med instruktioner på erhållen avräkningsnota dock senast den 2 juni 2015. För den som är depåkund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras från angivet konto senast på likviddagen den 2 juni 2015. (men observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån från och med den 27 maj 2015 till och med den 2 juni 2015). Full betalning för tilldelade aktier för institutionella investerare ska erläggas kontant senast den 2 juni 2015, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. Registrering: Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 2 juni 2015, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i SciBase som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Villkor för Erbjudandets fullföljande: Erbjudandet är villkorat av att SciBase erhåller en bruttolikvid om lägst 100 MSEK före emissionskostnader. Om ovan angivna villkor inte uppfylls kommer Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer aktier inte levereras och betalning, om betalning skett, kommer att återgå till investeraren.

E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse, Fouriertransform Aktiebolag, Omega Fund IV, L.P. och ett antal övriga existerande aktieägare, som innan genomförande av Erbjudandet tillsammans innehar cirka 96,4% av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom avtal ingångna i maj 2015 åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt cirka 60,7 MSEK, motsvarande cirka 40,5% av Erbjudandet. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Pareto Securities agerar som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Pareto Securities har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Pareto Securities har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka arvoden och andra ersättningar kan förväntas utgå.
E.5	Lock-up-avtal	Ankarinvesterarna, som innan genomförande av Erbjudandet tillsammans innehar cirka 79,8% av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom avtal ingångna i maj 2015 gentemot Pareto Securities åtagit sig att under 180 dagar från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Pareto Securities sälja några aktier i Bolaget. Åtagandet omfattar även aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Simon Grant och Michael Colérus, samt styrelseledamöterna Carsten Browall, Stig Ollmar och Tord Lendau har genom avtal ingångna i maj 2015 gentemot Pareto Securities åtagit sig att under 360 dagar från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Pareto Securities sälja några aktier eller teckningsoptioner i Bolaget. Åtagandet omfattar inte aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget.
E.6	Utspädningseffekt	Erbjudandet kan medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med upp till 7 984 768 aktier, vilket motsvarar en utspädning på 38%. Om rätten att utöka Erbjudandet utnyttjas till fullo kommer antalet aktier i Bolaget att öka med totalt 8 284 768 aktier, vilket motsvarar en utspädning på 40%. Om både rätten att utöka Erbjudandet och övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer antalet aktier i Bolaget att öka med totalt 8 779 768 aktier, vilket motsvarar en utspädning på 43%.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig; emittenten ålägger inte investerare några kostnader.

Riskfaktorer

SciBase verksamhet är föremål för ett antal riskfaktorer som helt eller delvis står utanför Bolagets kontroll och därmed påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat, och därmed Bolagets värde. Nedan beskrivs faktorer som bedöms ha särskild betydelse för Bolagets framtida utveckling. Denna redovisning av riskfaktorer gör ej anspråk på att vara heltäckande och görs utan inbördes rangordning. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Samtliga faktorer beskrivs ej i detalj utan en komplett utvärdering måste innefatta all information i årsredovisningen samt en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

SciBase är ett utvecklingsbolag med begränsade historiska intäkter

SciBase befinner sig i en inledande kommersialiseringsfas och har hittills enbart genererat begränsade försäljningsintäkter och förväntar sig att redovisa en förlust under de närmaste åren. Bolaget är därför, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, beroende av ett framgångsrik utvecklings- och kommersialiseringsarbete. Om kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördröjas eller misslyckas skulle det kunna ha väsentlig inverkan på Koncernens verksamhet.

Myndighetsgodkännanden

SciBase är i sin verksamhet beroende av att Bolagets produkter och metod godkänns genom kliniska prövningar och myndighetsbeslut. Det finns en risk att olika prövningar inte utmynnar positivt och att varje ansökan om produkt- och försäljningsgodkännande verkligen resulterar i ett godkännande. Krav på ytterligare kliniska studier, prövningar eller produktmodificeringar kan framläggas för att få ett godkännande. Sådana tillägg kan både försena och öka kostnaderna för en ny produkt. För SciBase problem med att erhålla eller behålla de tillstånd och godkännanden som Bolaget redan har kan det komma att inverka negativt på SciBase verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget förbereder för närvarande en ansökan om tillstånd till amerikanska Food and Drug Administration (FDA). Som en del av ansökningsprocessen behöver Bolaget genomföra en så kallad Reader-study (en läsarstudie med läkare som utvärderar kliniska bilder, samt ev. annan klinisk information). Om studien inte utvisar önskat resultat kan den komma att behöva göras om, vilket i sin tur skulle fördröja godkännandet från FDA.

Att de som använder SciBase metod får ersättning från nationella försäkringssystem och att metoden införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer för diagnos och hantering av patienter med risk för malignt melanom är nyckelförutsättningar för en bred användning av Bolagets produkter. SciBase arbetar för att så ska bli fallet, men det finns en risk att Bolagets metod och produkter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de olika marknader som SciBase är verksamt inom. Det finns vidare en risk att tillräckligt fördelaktig ersättning från dessa nationella försäkringssystem inte erhålls och att systemen kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsrymd. Det finns vidare en risk för att Bolagets produkter och metod inte får klinisk acceptans och införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer. Om det på vissa marknader inte blir någon ersättning från försäkringssystemen och inte heller någon klinisk acceptans för metoden kommer det ha avsevärd negativ påverkan på den framtida försäljningstillväxten och därigenom Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SciBase verksamhet baseras på att en stor del av Bolagets framtida försäljning sker utanför Sverige. En internationell expansion är förknippad med osäkerhet och ställer stora krav på organisation och resurser. Kostnaderna för att etablera egna lokala säljbolag, om så beslutas vara rätt strategi, är betydande.

Patent och andra immateriella rättigheter samt skydd av dessa

SciBase är beroende av möjligheten att registrera och bevara patent samt att skydda andra immateriella rättigheter och specifik kunskap. SciBase söker kontinuerligt patent och varumärkes-skydd för den metod och de produkter som Bolaget utvecklar på utvalda marknader om det bedöms vara väsentligt för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att nuvarande eller framtida patentansökningar inte leder till godkända patent.

Det finns alltid en risk för att SciBase konkurrenter, med eller utan avsikt, gör intrång i Bolagets patent. Om det bedöms erforderligt kommer Bolaget att skydda sina patent och andra immateriella rättigheter genom juridiska processer. Det finns dock en risk att SciBase inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess. Detta skulle kunna komma att ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare utmärks den bransch som SciBase verkar inom av snabb teknisk utveckling. Det finns därför alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Bolagets nuvarande och framtida patent eller andra immateriella rättigheter.

SciBase är även beroende av know-how och företagshemligheter, Bolaget eftersträvar att skydda sådan information, bl.a. genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan ha nytta av den know-how som utvecklats av SciBase.

Det finns en risk att SciBase oavsiktligt kan anses göra intrång i annans patent och/eller andra immateriella rättigheter. Vidare finns det en risk att SciBase dras in i domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters patent eller andra rättigheter. Intrångstvister kan, i likhet med tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande, även om utgången av en sådan tvist är till Bolagets fördel, och kan därför ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konjunkturutveckling

SciBase framtida försäljning är till viss del beroende av den generella konjunkturen. På marknader där Bolagets metod ännu inte är inkluderad i de nationella kliniska riktlinjerna är SciBase försäljningsutveckling särskilt känslig för konjunkturförändringar. En konjunkturedgång på de marknader där Bolaget verkar skulle kunna minska efterfrågan på Bolagets produkter, vilket kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

SciBase är i stor utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner. En eventuell förlust av någon eller några av dessa personer kan medföra att Bolagets produktutveckling och kommersialisering av produkter kan fördröjas eller reduceras. Bolagets förmåga att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare är av betydelse för att säkerställa kompetensnivån i SciBase. SciBase har slutit anställningsavtal med nyckelpersoner på villkor som Bolaget bedömer vara marknadsmässiga. Trots detta finns det en risk för att Bolaget inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner och ett bortfall av någon av nyckelpersonerna skulle på kort sikt kunna leda till negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av underleverantörer och distributörer

SciBase är ett forsknings- och utvecklingsintensivt bolag med en begränsad egen organisation och är därför i hög grad beroende av samarbeten med externa samarbetspartners för att bedriva sin verksamhet. SciBase är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten med andra aktörer för tillverkning av Bolagets produkter. Om en eller flera av Bolagets leverantörer skulle avbryta samarbetet med SciBase eller om produktionsstörningar såsom försenade leveranser, förseningar av automatisering av tillverkningsprocessen av elektroderna eller kvalitetsproblem skulle uppstå kan det orsaka följdproblem i SciBase åtaganden gentemot sina kunder. Detta skulle kunna skada SciBase rykte och resultera i förlust av både kunder, försämrade bruttomarginaler och intäkter. Att som SciBase ha distributionsavtal för försäljning av Bolagets produkter medför också en risk att distributören inte uppfyller sina åtaganden eller att dessa avtal kan sägas upp. Ett uppsagt avtal kan leda till en oförutsedd försäljningsminskning och därmed inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare finns det en risk för att Bolagets produkter inte erhåller erforderligt fokus hos de valda distributörerna för att nå tillräcklig framtida försäljningstillväxt.

Försening av lanseringar

SciBase arbetar löpande med att vidareutveckla sitt produkt-erbjudande samt introducera detta på nya marknader. En eventuell försening i utvecklings- och marknadsaktiviteterna eller regulatoriska godkännanden skulle även kunna medföra försening av lanseringen av Bolagets nuvarande och framtida produkter. När Bolaget utvecklar nya produkter görs det ofta i samarbete med andra aktörer, vilket medför att utförande och resultat från dessa prövningar, och därigenom risken för förseningar, delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Det finns således en risk att sådana förseningar kan uppkomma, vilka följaktligen skulle kunna komma att inverka negativt på SciBase framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Twister

SciBase har inte varit inblandat i rättsprocesser förknippade med Bolagets löpande verksamhet. Det finns dock en risk att detta kan ske i framtiden. Sådana rättsprocesser skulle kunna vara tvister gällande bland annat intrång i immateriella rättigheter, vissa patents giltighet samt kommersiella tvister. Det skulle även kunna vara tvister hänförliga till personer som undersökts med hjälp av Bolagets produkter.

Twister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar och försäkringsskydd

SciBase verksamhet inbegriper tester, marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter, vilket innebär att SciBase riskerar att tvingas åtgärda, ersätta, återkalla eller återköpa

produkter som inte fungerar som de ska. Det finns en risk för att Bolaget ställs inför produktansvarskrav om en produkt orsakar skada på en person eller egendom. För att möta denna risk har SciBase tecknat produktansvarsförsäkringar som Bolaget anser ger ett tillfredsställande försäkringsskydd avseende nuvarande produktansvarsrisker. Nya produktansvarsförsäkringar tecknas löpande i den mån det bedöms nödvändigt. Trots detta finns det en risk för att Bolagets nuvarande eller framtida försäkrings-skydd inte är tillräckligt för att täcka de eventuella krav som kan komma att ställas kring produktansvar. Det finns således en risk att sådana krav kan komma att inverka negativt på SciBase verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det kan även visa sig att Bolaget inte heller i övrigt har tillräckligt omfattande försäkringar och Bolaget kanske inte är fullt försäkrat mot alla risker vilket kan få en negativ inverkan på SciBase verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tillstånd och lagstiftning

Eftersom SciBase forsknings- och utvecklingsarbete, produktion och marknadsföring är föremål för kontinuerlig tillsyn från myndigheter finns det en risk för att Bolagets nuvarande tillstånd i framtiden inte kommer att kunna förnyas på samma villkor som tidigare. Det finns också en risk för att sådana tillstånd skulle kunna komma att dras in eller begränsas. Ändringar i lagstiftning, försäkringssystem eller tillståndsregler, upptäckt av problem med en produkt eller hos tillverkaren kan därmed komma att inverka negativt på SciBase verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nya metoder

Betydande resurser satsas idag på att finna nya metoder inom cancerdiagnostik och att försöka förebygga cancer. Även om forskning inom SciBase tillämpningsområde pågått under ett flertal år och det byggts upp en avsevärd klinisk dokumentation inom området, så kan det komma nya metoder som kan konkurrera med Bolagets metod för diagnos av malignt melanom. Detta skulle kunna påverka SciBase verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrens

Det finns konkurrenter inom Bolagets verksamhetsområde för diagnos av malignt melanom och det finns en risk att det kan startas nya bolag med större kapital och kompetens. Hårdare konkurrens kan bidra till lägre priser och därmed försämrade marginaler för SciBase. Detta skulle kunna påverka SciBase verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Finansiella risker

Valutarisk föreligger genom att valutakursförändringar påverkar Bolagets resultat och eget kapital. Valutaexponering förekommer i samband med betalningsflöden i annan valuta än Bolagets funktionella valuta, det vill säga svenska kronor (transaktions-exponering). Koncernens valutaexponering avser för närvarande primärt euro. Kursfluktuationer i de berörda valutorna skulle därför kunna få effekt på Bolagets intjäningsförmåga, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

När SciBase säljer sina produkter till sina kunder finns det en risk för utebliven betalning. Även om Koncernen har riktlinjer för att försöka säkerställa att försäljning sker till kunder med lämplig kreditbakgrund kan Bolagets kreditrisker komma att leda till negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken för att SciBase på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. SciBase likviditet påverkas bland annat av betalningsvillkor i krediter till kunder och krediter från leverantörer. Det finns en risk att Bolaget som en följd av idag okända händelser kan komma att få brist på likvida medel, vilket i sin tur skulle kunna komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker förenade med framtida vinstgenereringsförmåga

Sedan verksamheten startade har Bolaget redovisat förlust, vilket främst beror på att betydande kostnader för utveckling och marknadsföring av produkterna har krävts. SciBase framtida tillväxt och lönsamhet, inklusive SciBase möjlighet att uppnå de finansiella mål som anges i avsnittet *"Bolagsöversikt Finansiella mål"* i Prospektet, är bland annat beroende av att användarna av Bolagets metod erhåller ersättning från nationella försäkrings-system samt att metoden införs i nationella kliniska riktlinjer för diagnos och uppföljning av malignt melanom. Det finns en risk att Bolagets metod inte i tillräckligt stor utsträckning inkluderas i nationella ersättningssystem och nationella kliniska riktlinjer för att Bolaget ska nå en framtida lönsamhet.

Vidare finns det en risk att projektet med syftet att minska tillverkningskostnaderna av Bolagets förbrukningsartikel, elektroden, inte kan slutföras med ett för Bolaget gynnsamt utfall vilket skulle kunna påverka Bolagets långsiktiga lönsamhet negativt. För att minska risken för försening av projektet, som består av en automatisering av tillverkningsprocessen, avser Bolaget att genomföra det i två steg, med förväntad övergång till full automatisering under Q1 2016.

Risker förenade med framtida kapitalbehov

Även om den under 2014 genomförda kapitalanskaffningen stärkte SciBase finansiella ställning betydande finns det en risk att det i framtiden kommer att uppstå behov av ytterligare finansiering av Bolaget. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på krediter samt SciBase kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Det finns också en risk för att Bolaget framgent inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positivt kassaflöde för att upprätthålla verksamheten.

Skatterisk

SciBase verksamhet bedrivs i flera länder och såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs i Sverige som den som bedrivs utomlands. Det finns dock en risk att Bolagets tolkning av dessa skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras, vilket kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget och SciBase AB har ackumulerade skattemässiga förluster från tidigare beskattningsår ("Underskotten"). Koncernens möjlighet att använda Underskotten kan begränsas, helt eller delvis, vid ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över SciBase förändras. Det finns en risk Skatteverket omprövar föregående års deklarationer med följden att Underskotten reduceras. En sådan omprövning kan meddelas inom sex år från utgången av det kalenderår då beskattningsåret har gått ut. Möjligheterna att använda Underskotten kan även påverkas av ändrad lagstiftning eller rättspraxis.

Koncernen har inte redovisat någon uppskjuten skattefordran med anledning av Underskotten. Det bör dock noteras att Koncernen kan hamna i en skattebetalande position tidigare än beräknat om möjligheten att använda Underskotten begränsas.

Risker hänförliga till Erbjudandet och aktierna

Aktiekursen, avyttringar och begränsad likviditet

Begränsad likviditet i SciBase aktier kan medföra ökade aktiekursfluktuationer. Aktiernas begränsade likviditet kan resultera i svårigheter för enskilda aktieägare att avyttra större aktieposter. Det finns en risk att SciBase aktier inte alltid kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris. Det finns en risk för att den framtida kursutvecklingen för SciBase-aktien inte är gynnsam.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets fyra största ägare, SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse, Fouriertransform Aktiebolag och Omega Fund IV L.P., ägde per den sista december 2014 tillsammans ca 79,8% av Bolagets aktier. Dessa fyra ägare kan komma att, med stöd av sina röster, utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som rör Bolaget. Detta kan gynna Bolaget men också vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse, Fouriertransform Aktiebolag och Omega Fund IV L.P. Bolagets större aktieägare kan komma att avyttra sina aktieinnehav vilket kan leda till kursfall och/eller att Bolaget får andra större ägare.

Framtida nyemissioner av värdepapper kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital, särskilt mot bakgrund av att Bolaget alltså befinner sig i en utvecklingsfas. Alla sådana erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget och nyemissioner kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Bolagets förmåga att i framtiden lämna vinstutdelning och storleken på sådan utdelning är beroende av Bolagets framtida resultat, framtida ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren i eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning sker. Historiskt har ingen utdelning utbetalats och förslag om utdelning till aktieägarna kommer att ske först då långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från de större aktieägarna SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse, Fouriertransform Aktiebolag, Omega Fund IV, L.P. och ett antal övriga aktieägare om sammanlagt 60,7 MSEK. Enligt åtagandet kan var och en av de sagda aktieägarna, för det fall en väsentlig negativ händelse inträffar, välja att inte fullfölja sina åtaganden, vilket i sin tur ger de övriga parterna rätt att frånträda sina åtaganden. Vidare är åtagandet villkorat av att notering på Nasdaq First North sker senast den 31 juli 2015 och full tilldelning av aktier sker enligt åtagandet. Åtagandet är inte säkerställt genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns risk att åtagandet inte kommer att fullföljas, vilket kan ha en negativ inverkan på genomförandet av Erbjudandet.

Inbjudan till förvärv av aktier i SciBase

Styrelsen för SciBase har beslutat att genomföra en nyemission av aktier och ägarspridning för att främja SciBase fortsatta tillväxt och utveckling. Styrelsen för SciBase har därför ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Investorerare inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i Prospektet, att teckna upp till 3 000 000 nyemitterade aktier.

Priset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen i SciBase i samråd med Pareto Securities till 50 SEK per aktie baserat på diskussioner mellan SciBase, Pareto Securities och vissa institutionella investerare kring SciBase framtida, långsiktiga affärsutsikter där de viktigaste diskussionspunkterna har rört SciBase marknads-potential, konkurrenssituation, patentsituation, försäljningsutveckling på nyckelmarknader och data från den pivotala studien som ligger till grund för ansökan om marknadsgodkännande i USA. Därtill har en form av anbudsfordrande med vissa institutionella investerare ägt rum. En viss jämförelse med marknadspriset för andra medicinteknikbolag noterade på reglerade marknader och alternativa handelsplatser har gjorts. Mot bakgrund av de teckningsåtaganden som ingåtts av Ankarinvesterarna och övriga existerande aktieägare om cirka 60,7 MSEK bedöms priset vara marknadsmässigt (se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Teckningsförbindelser*" för mer information). Courtage utgår ej.

Styrelsen har den 12 maj 2015, med stöd av bemyndigande lämnat av bolagsstämman den 28 april 2015, beslutat om nyemission av upp till 3 000 000 aktier till en teckningskurs om 50 SEK per aktie, vilken vid full teckning tillför SciBase 150 MSEK före emissionskostnader. Baserat på full teckning i Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital efter Erbjudandet uppgå till 29 543 641,60 SEK fördelat på 7 984 768 aktier, av vilka de nyemitterade aktierna motsvarar totalt cirka 38% efter Erbjudandet. Vid stort intresse kan styrelsen utvidga emissionen till att omfatta upp till ytterligare 300 000 aktier, tillförande SciBase ytterligare högst 15 MSEK.

Vid tillräcklig efterfrågan kan Bolagets styrelse och Pareto Securities besluta att utöka Erbjudandet med upp till 300 000 ytterligare aktier till ett pris motsvarande Erbjudandepriset.

Utöver detta har Bolaget utfärdat en option till Pareto Securities, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North, att förvärva högst 495 000 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15% av det totala antalet aktier som omfattas i Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriset, för att täcka eventuell övertilldelning eller korta positioner i samband med Erbjudandet.

Om rätten att utöka Erbjudandet utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet att omfatta upp till 3 300 000 aktier, motsvarande cirka 40% av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Om både rätten att utöka Erbjudandet och övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet att omfatta upp till 3 795 000 aktier, motsvarande cirka 43% av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 150 MSEK, och cirka 165 MSEK om utökningsmöjligheten utnyttjas till fullo, och cirka 190 MSEK om både utökningsmöjligheten och övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

De existerande ägarna SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse, Fouriertransform Aktiebolag, Omega Fund IV, L.P. och ett antal övriga existerande aktieägare, som innan genomförande av Erbjudandet tillsammans innehar cirka 96,4% av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom avtal ingångna i maj 2015 åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt cirka 60,7 MSEK. Åtagandena är förenade med vissa villkor, till exempel garanterad allokering. Se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Teckningsförbindelser*" för ytterligare information.

Stockholm, 13 maj 2015

SciBase Holding AB (publ)

Bakgrund och motiv

SciBase är ett medicinteknikbolag som har som målsättning att upptäcka hudcancer, i synnerhet malignt melanom, genom användningen av det av Bolaget utvecklade detektionsverktyget Nevisense. Nevisense är det första icke-invasiva detektionsverktyget för malignt melanom som kan göra en icke-visuell analys av hudvävnad. Verktöget använder en metod kallad elektrisk impedansspektroskopi (Electrical Impedance Spectroscopy, EIS) för att upptäcka malignt melanom i huden med hjälp av oskadlig elektrisk ström. Den tekniska plattformen har prövats under flera års tid vid experimentella utvärderingar av reaktioner i huden hos friska volontärer liksom på patienter med diverse hudsjukdomar. EIS-tekniken har visat sig vara användbar vid klassificeringen av flera olika typer av lesioner – och den har visat sig ha högre sensitivitet än läkarnas okulärbesiktning när det gäller att upptäcka malignt melanom.

SciBase har genomfört den hittills största internationella studien av verktyg för melanomdetektion, vilken sedan publicerades i British Journal of Dermatology i maj 2014. SciBase har därefter lanserat produkten i Australien och på utvalda marknader i Europa. Bolaget vill nu expandera sina kommersialiseringsaktiviteter samt arbeta för att metoden ska inkluderas i kliniska riktlinjer för diagnostik av malignt melanom och omfattas av de olika kostnads-ersättningssystemen. Bolaget håller även på att förbereda sin PMA-ansökan om förhandsgodkännande i USA, vilket kommer att göra det möjligt för Bolaget att lansera produkten kommersiellt på världens största enskilda marknad för medicintekniska produkter.

SEB Venture Capital utvecklar företag inom Life Science och teknologi genom att förse dem med kapital, expertis och relevanta nätverk med avsikt att skapa långsiktigt bestående värden. SEB Venture Capitals evergreen-struktur bidrar till ökad flexibilitet och uthållighet att fokusera på långsiktigt värdeskapande i unga Life Science- och teknologi-bolag såsom SciBase. SEB Venture Capital investerade i SciBase första gången 2005 och har totalt investerat 128 MSEK i Bolaget.

De existerande ägarna SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse, Fouriertransform Aktiebolag, Omega Fund IV, L.P. och ett antal övriga existerande aktieägare har tillsammans åtagit sig att teckna aktier motsvarande sammanlagt cirka 60,7 MSEK i Erbjudandet. Fouriertransform är en statligt ägd, långsiktig och aktiv ägare med 3 miljarder SEK under förvaltning och har hittills investerat i 25 företag med innovativa och kommersialiserbara produkter. Omega Fund IV är en ledande, internationell investerare som fokuserar på investeringar i Life Science-sektorn.

Erbjudandet kommer att bredda SciBase aktieägarbas och förbättra Bolagets tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Styrelsen och SciBase ledande befattningshavare anser att Erbjudandet av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt steg i dess utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen bland nuvarande och potentiella kunder och leverantörer om SciBase och dess verksamhet. Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq First North.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital före genomförandet av nyemissionen inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden men att rörelsekapitalbehovet förväntas kunna tillgodoses genom den nyemission som genomförs som en del av Erbjudandet.

SciBase förväntar sig att erhålla en bruttolikvid om cirka 150 MSEK från den nyemission som genomförs som en del av Erbjudandet. Bolaget avser att använda likviden i syfte att finansiera PMA-ansökningsprocessen i USA och efterföljande lansering, stödja kommersialiseringen av Nevisense i Europa och Australien samt USA, utveckla nästa generation av Nevisense och dess produktionsprocess och för allmänna företagsändamål.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för SciBase med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Styrelsen för SciBase är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, 13 maj 2015

SciBase Holding AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Det är en spännande tid som vi på SciBase går till mötes. Sedan jag tillträdde för ett år sedan har SciBase skiftat fokus från utvecklingen av Nevisense – vår produkt för detektion av malignt melanom – till att sätta försäljningen i centrum. Vi expanderar till nya marknader och vi ser att det finns ett stort intresse för Nevisense. Därför är det logiskt att vi nu noterar oss på Nasdaq First North. Förutom ett kapitaltillskott, som ska användas för vår fortsatta expansion, kommer vi att bredda vår aktieägarbas samtidigt som kännedomen bland nuvarande kunder och leverantörer kommer att öka vilket är positivt för vår verksamhet.

Hudcancer och malignt melanom är ett växande globalt hälso-problem. Globalt diagnostieras cirka 230 000 nya fall av malignt melanom per år. Antalet fall av sjukdomen ökar med 3% per år i världen och dubbelt så snabbt i Sverige. Malignt melanom är den mest dödliga formen av hudcancer och står för 75% av dödsfallen orsakade av hudcancer. Baserat på många år av forskning från Karolinska Institutet följt av kliniska studier med närmare 5 000 patienter har SciBase utvecklat Nevisense, ett instrument för tidig detektion av malignt melanom.

Nyckeln till framgångsrik behandling är tidig upptäckt. Detta är dock en utmaning då det saknats en effektiv och objektiv metodik för detektion. Diagnostiseringen har fram till nu grundat sig på en metod där läkare gjort visuella bedömningar av misstänkta lesioner vilket leder till hög grad av subjektivitet och därmed stor variation i kvaliteten på diagnos beroende på läkarens kunskaper och erfarenheter.

Nevisense är det första objektiva och icke-visuella point of care instrumentet för att upptäcka malignt melanom. Eftersom Nevisense kan identifiera icke-maligna lesioner som idag inte kan uteslutas så behöver läkarna inte skära bort lika många misstänkta lesioner. Mellan 93% och 97% av alla lesioner som opereras bort för att sedan analyseras i laboratorier är godartade. Med en bättre diagnostik kan antalet onödiga operationer minska markant samtidigt som man potentiellt kan identifiera fler maligna melanom. Det är inte svårt att förstå att dessa onödiga ingrepp frestar på vården samtidigt som det innebär en oro hos patienterna i väntan på analysbeskedet, vilket kan dröja flera veckor. Nevisense gynnar alltså patienter och läkare såväl som vårdsektorn i stort genom att kunna bidra till mer korrekta diagnoser och bättre resurs-utnyttjande.

Det finns flera kliniska studier som pekar på fördelarna med Nevisense. Den pivotala studien publicerades i maj 2014 i den välansedda tidskriften British Journal of Dermatology. Enligt studien, den största internationella prospektiva studien för detektion av melanom i sitt slag, visade sig Nevisense både vara korrekt och säkert i den kohort av lesioner som studerades. Att få den här typen av rekommendationer är mycket viktigt för att nå hög acceptans inom läkarkåren och sjukvården och därför var resultatet av studien mycket positivt. Resultaten från studien mötte de kriterier som läkemedelsverket i USA (FDA) satt upp och studien kommer att ligga till grund för den kommande ansökan om marknadsgodkännande i USA.

Jag ser många ljuspunkter för SciBase de kommande åren. Förutom processen med FDA där vi planerar för godkännande nästa år så kommer vi fortsätta att skala upp våra försäljningsinsatser och vi tittar löpande på nya marknader, där Österrike är det senaste tillskottet. Med stöd från våra befintliga aktieägare, och förhoppningsvis en rad nya när vi är börsnoterade, ser vi fram emot att hjälpa till att effektivisera diagnostiseringen av malignt melanom vilket i förlängningen kan rädda liv!

Simon Grant, VD



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar upp till 3 000 000 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Inga befintliga aktier erbjuds.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige¹; och
- Erbjudandet till institutionella investerare².

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 29 maj 2015.

Utökning av Erbjudandet

Vid tillräcklig efterfrågan kan Bolagets styrelse och Pareto Securities besluta att utöka Erbjudandet med upp till 300 000 ytterligare aktier till ett pris motsvarande Erbjudandepriset.

Övertilldelningsoption

Bolaget har utfärdat en option till Pareto Securities, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North, att förvärva högst 495 000 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15% av det totala antalet aktier som omfattas i Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriset, för att täcka eventuell övertilldelning eller korta positioner i samband med Erbjudandet.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del av Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Pareto Securities.

Anbudsförfarande

Institutionella investerare kommer att ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbudsförfarande genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarandet pågår under perioden 18–28 maj 2015. Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande lämnas genom pressmeddelande. Se avsnittet "Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare" nedan.

Erbjudandepriset

Priset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen i SciBase i samråd med Pareto Securities till 50 SEK per aktie baserat på diskussioner mellan SciBase, Pareto Securities och vissa institutionella investerare kring SciBase framtida, långsiktiga affärsutsikter där de viktigaste diskussionspunkterna har rört SciBase marknadspotential, konkurrenssituation, patentsituation, försäljningsutveckling på nyckelmarknader och data från den pivotala studien som ligger till grund för ansökan om marknadsgodkännande i USA. Därtill har en form av anbudsförfarande med vissa institutionella investerare ägt rum. En viss jämförelse med marknadspriset för andra medicinteknikbolag noterade på reglerade marknader och alternativa handelsplatser har gjorts. Mot bakgrund av de teckningsåtaganden som ingåtts av Ankarinvesterarna och övriga existerande aktieägare om cirka 60,7 MSEK bedöms priset vara marknadsmässigt (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Teckningsförbindelser" för mer information). Courtage utgår ej.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 18–27 maj 2015. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 200 aktier och högst 20 000 aktier³, i jämna poster om 50 aktier.

Anmälan om förvärv av aktier ska göras antingen 1) via en särskilt upprättad anmälningssedel som lämnas till Pareto Securities, eller 2) via Avanzas internettjänst av de som är depåkunder hos Avanza.

Anmälningar ska vara Pareto Securities eller Avanza tillhanda senast den 27 maj 2015 klockan 17:00. För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Pareto Securities rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande. Bolaget, i samråd med Pareto Securities, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådant förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot respektive tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

¹ Till allmänhet räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 20 000 aktier.

² Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier.

³ Den som anmäler för förvärv av fler än 20 000 aktier måste kontakta Pareto Securities i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar – Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare".

Anmälan via anmälningssedel till Pareto Securities

Den som anmäler sig för förvärv av aktier genom Pareto Securities måste ha ett VP-konto/servicekonto eller värdepappersdepå hos valfritt svenskt kontoförande institut, eller värdepappersdepå alternativt investeringssparkonto hos Pareto Securities.

Anmälan om förvärv av aktier kan göras via en särskilt upprättad anmälningssedel som finns tillgänglig på SciBase hemsida (www.scibase.se) och Pareto Securities hemsida (www.paretosec.com/corp/scibase). Anmälningssedeln kan även hämtas på SciBase eller Pareto Securities respektive kontor. Anmälningar ska skickas alternativt lämnas till:

Pareto Securities AB
Issuer Service/SciBase
Box 7415
103 91 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
Tfn: +46 8 402 51 40
Fax: +46 8 402 51 41
E-post: issueservice.se@paretosec.com
(inskannad anmälningssedel)

Anmälan via Avanzas internetjänst av de som är depåkunder hos Avanza

De som är depåkunder hos Avanza kan anmäla sig via Avanzas internetjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 18 maj till och med klockan 17:00 den 27 maj, 2015. För att inte förlora rätten till tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha likvida medel tillgängligt på depån från och med den 27 maj 2015 till och med den 2 juni 2015.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare i Sverige och övriga länder inbjuds att delta i en form av anbudsförfarande som äger rum under perioden 18–28 maj 2015. Bolaget förbehåller sig rätten att förkorta samt att förlänga anmälningstiden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådan ändring av anmälningstiden förväntas offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande senast den 28 maj 2015. Anmälan ska ske till Pareto Securities i enlighet med särskilda instruktioner.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Pareto Securities varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med SciBase aktier på Nasdaq First North.

Ankarinvesterarna och ett antal övriga existerande aktieägare har genom avtal ingånga i maj 2015 förbundit sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt cirka 60,7 MSEK med garanterad allokering. Ytterligare rättighet, för ett antal existerande aktieägare, till garanterad allokering vid deltagande i Erbjudandet föreligger till ett sammanlagt belopp om maximalt cirka 3,8 MSEK. Varje existerande aktieägars maximala rätt till garanterad allokering i Erbjudandet har beräknats pro rata baserat på antalet ägda aktier innan genomförande av Erbjudandet.

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Härutöver kan vissa kunder i Pareto Securities och Avanza komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda i Pareto Securities och Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kommer som ovan nämnts eftersträvas att SciBase får en stark institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Ankarinvesterarna är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Besked om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelning för de som har anmält sig via anmälningssedel till Pareto Securities beräknas ske omkring den 29 maj 2015. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

De som är depåkunder hos Avanza och har anmält sig via Avanzas internetjänst erhåller besked om tilldelning genom upprättande av nota på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 30 maj 2015.

Om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriset kan den som erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få stå för mellanskillnaden.

Betalning för aktier tilldelade genom Pareto Securities

Betalning för tilldelade aktier ska ske kontant i enlighet med instruktioner på erhållen avräkningsnota dock senast den 2 juni 2015.

Betalning för aktier tilldelade genom Avanza

För den som är depåkund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras från angivet konto senast på likviddagen den 2 juni 2015. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån från och med den 27 maj 2015 till och med den 2 juni 2015.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas omkring den 29 maj 2015 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 2 juni 2015, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. Om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriset kan den som erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få stå för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 2 juni 2015, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i SciBase som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering av aktierna på Nasdaq First North

Styrelsen för SciBase har ansökt om upptagande till handel med aktierna i SciBase på Nasdaq First North, en alternativ handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Första dag för handel med SciBase aktier är planerad till den 2 juni 2015, under förutsättning att ansökan godkänns. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Stabiliseringsliknande åtgärder

I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities komma att genomföra transaktioner för att stödja aktiekursen eller marknadspriset på aktierna eller på annat sätt påverka priset på aktierna i upp till 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North (stabiliseringsliknande åtgärder). Pareto Securities är inte skyldig att vidta sådana stabiliseringsliknande åtgärder och sådana stabiliseringsliknande åtgärder kan, om de vidtas, komma att när som helst upphöra utan föregående meddelande. Se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Stabiliseringsliknande åtgärder*" för ytterligare information.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida www.scibase.se, omkring den 29 maj 2015.

Rätt till utdelning

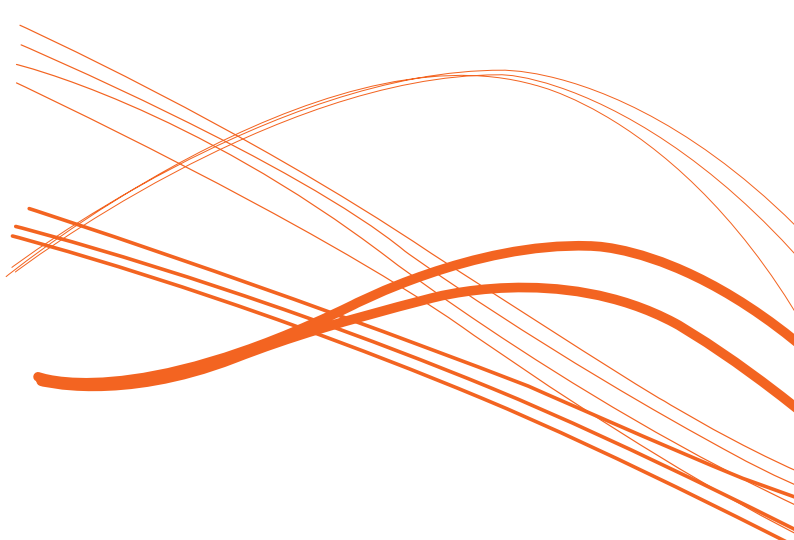
Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att SciBase erhåller en bruttolikvid om lägst 100 MSEK före emissionskostnader. Om ovan angivna villkor inte uppfylls kommer Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer aktier inte levereras och betalning, om betalning skett, kommer att återgå till investeraren.

Övrigt

Att Pareto Securities är Manager och emissionsinstitut innebär inte i sig att Pareto Securities betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren") som kund hos Pareto Securities för placeringen. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos Pareto Securities endast om Pareto Securities har lämnat råd till förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat förvärvaren individuellt angående placeringen. Följden av att Pareto Securities inte betraktar förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

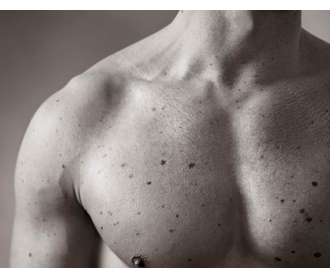


Marknadsöversikt

Inledning

Hudcancer anses vara den vanligaste cancerformen i världen. Över 3,5 miljoner fall av hudcancer rapporteras varje år enbart i USA, vilket är mer än de fem andra vanligaste cancerformerna tillsammans⁴. I USA kommer en av fem personer att utveckla hudcancer under sin livstid^{5,6}. Majoriteten av alla hudcancerformer klassificeras som icke-melanom och utgör inte lika stor risk då de är mindre benägna att sprida sig. Icke-melanoma hudcancerformer består av basalcelscancer (80% av all icke-melanom hudcancer) och skivepitelcancer (20% av all icke-melanom hudcancer). Klassificeringen beror på var i de olika hudlagren canceren är lokaliserad. Malignt melanom är visserligen mindre

vanlig än icke-melanom hudcancer, men det är ändå den hudcancerform som orsakar flest (75%) dödsfall på grund av sin snabbt metastaserande natur som innebär att den mycket snabbt kan sprida sig till andra delar av kroppen⁷. Då den snabbt avancerar till det metastaserande stadiet utgör den en av de dödligaste formerna av cancer om den inte upptäcks i tid. Varje år får 232 000 personer diagnosen melanom. Av dessa kommer 24% att dö av sjukdomen,



vilket motsvarar en person var 10:e minut^{8,9}. På grund av sjukdomens aggressiva natur står melanom för närmare hälften av alla hudcancerrelaterade behandlingskostnader med en årlig kostnad på cirka 3,3 USD miljarder i USA¹⁰.

Melanom kan i hög grad behandlas om den upptäcks på ett tidigt stadium, men det är svårt att avgöra om en hudförändring beror på melanom eller ej. Identifieringsmetoderna är för närvarande begränsade till visuell undersökning, vanligtvis utförd av allmänläkare eller dermatologer. En definitiv diagnos kräver att hela hudförändringen opereras bort och skickas på histopatologisk undersökning. Även med hjälp av verktyg som dermatoskop^{11,12,13} har de flesta läkare relativt låg sensitivitet (procentandel upptäckta melanom) när de använder visuella metoder. Studier tyder dessutom på att 93–97% av alla lesioner som tas bort inte är elakartade, dvs. icke cancerartade¹⁴. Trots den höga andelen operationer visar studier att melanom ofta missas¹⁵. Det finns ett klart behov av förbättrad precision vid detektionen av att upptäcka melanom. SciBase har som mål att förbättra undersökningen för melanom genom Nevisense, ett instrument som i sin pivotala kliniska studie visat sig förbättra detektionen av malignt melanom betydligt jämfört med de visuella metoder som används idag.¹⁶

Melanom – ett växande problem

**50–60
miljoner**
Årliga undersökningar

**5–6
miljoner**
Biopsier och excisioner

232 000
Maligna melanom

**Ej upptäckta
melanom**
Okänt antal men
potentiellt upp till 13%¹⁵

⁴ American Cancer Society. Cancer Facts & Figures 2015. <http://www.cancer.org/acs/groups/content/@editorial/documents/document/acspc-044552.pdf>.

⁵ Stern RS. Prevalence of a history of skin cancer in 2007: results of an incidence-based model. Arch Dermatol. 2010 Mar; 146(3): 279–82.

⁶ Robinson JK. Sun Exposure, Sun Protection, and Vitamin D. JAMA 2005; 294: 1541–43.

⁷ Baserat på incidens- och dödlighetsdata från USA: American Cancer Society. Cancer facts and figures 2015.

⁸ Ferlay J, Soerjomataram I, Ervik M, et al. GLOBOCAN 2012 v1.0, Cancer Incidence and Mortality Worldwide: IARC CancerBase No. 11 Internet. Lyon, France: International Agency for Research on Cancer; 2013. Tillgänglig på: <http://globocan.iarc.fr>.

⁹ American Cancer Society. Cancer Facts & Figures 2015. <http://www.cancer.org/acs/groups/content/@editorial/documents/document/acspc-044552.pdf>.

¹⁰ Guy GP, Machlin S, Ekwueme DU, Yabroff KR. Prevalence and costs of skin cancer treatment in the US, 2002–2006 and 2007–2011. Am J Prev Med. Tryckt 2014.

¹¹ Dermatoskop – Användningen av ett upplyst förstoringsglas för att få en tydligare bild av hudförändringen

¹² DalPozzo V, Podenzani S, Cavicchini S. A clinical contribution to guideline criteria in the excision of pigmented lesions. G Ital Dermatol Venereol 1990;125:173–7.

¹³ Andersen WK, Silvers DN. 'Melanoma? It can't be melanoma': a subset of melanomas that defies clinical recognition. JAMA 1991;266:3463–5.

¹⁴ Argenziano et al. "Accuracy in melanoma detection: a 10-year multicenter survey." Journal of the American Academy of Dermatology 67, no. 1 (2012): 54–59.

¹⁵ Carli, Paolo, Paolo Nardini, Emanuele Crocetti, Vincenzo De Giorgi, och Benvenuto Giannotti. "Frequency and characteristics of melanomas missed at a pigmented lesion clinic: a registry-based study." Melanoma research 14, no. 5 (2004): 403–407.

¹⁶ Precision av Nevisense [1.31] jämfört med precisionen av dermatologer som bestämde för att utföra excisioner av lesioner som studeras [1.0 = sensitivitet 1 + specificitet 0] från den pivotala studien.

Incidensen av malignt melanom (USA)



17

Incidensen av malignt melanom i världen har ökat stadigt under de sista 50 åren^{18,19,20,21}. I de flesta länder ökar incidensen av melanom med mellan 3–7% årligen för personer av europeisk härkomst (kaukasier), och i USA har incidensen nästan tredubblats mellan 1975 och 2011^{22,23}. En av de huvudsakliga orsakerna till den ökande incidensen tros vara den ökade medvetenheten bland allmänheten som resulterat i ökat antal undersökningar. Det ökade antalet undersökningar kan emellertid inte helt förklara den långsiktiga karaktären av den snabba ökningen av incidensen. De definitiva orsakerna till den ökade incidensen av melanom är fortfarande oklara dock tros de vara associerad till den huvudsakliga riskfaktorn vilket är exponering till UV strålning. En vanlig uppfattning är att den ökade allt för stora periodiska exponeringen för ultraviolett strålning – orsakad av till exempel semesterar till

resmål som utgör högriskområden med avseende på ultraviolett strålning samt solariesolning – kan vara den viktigaste orsaken till den ökande incidensen av melanom. Denna fortsatta ökning av incidenser i USA förväntas öka antalet melanom med nästan 100% fram till 2030²⁴.

Det är inte bara incidensen av malignt melanom som har ökat, utan även dödligheten i malignt melanom. Denna ökning har dock inte varit lika snabb som ökningen av incidensen²⁵. Data över den historiska dödligheten i USA (som illustreras i diagrammet nedan²⁶) visar exempelvis en ökning om 30% sedan 1975. Denna ökning har sedan planat ut under senare år, möjligtvis beroende på förbättrade undersökningsmetoder och behandlingsmetoder samt ökad medvetenhet bland allmänheten.

¹⁷ Howlader N, Noone AM, Krapcho M, Garshell J, Miller D, Altekruse SF, Kosary CL, Yu M, Ruhl J, Tatalovich Z, Mariotto A, Lewis DR, Chen HS, Feuer EJ, Cronin KA (eds). SEER Cancer Statistics Review, 1975–2011, National Cancer Institute. Bethesda, MD, http://seer.cancer.gov/csr/1975_2011/

¹⁸ Tryggvadottir L, Gislum M, Hakulinen T, et al. Trends in the survival of patients diagnosed with malignant melanoma of the skin in the Nordic countries 1964–2003 followed up to the end of 2006. *Acta Oncol* 2010;49:665–72.

¹⁹ de Vries E, Bray FI, Coebergh JWW, et al. Changing epidemiology of malignant cutaneous melanoma in Europe 1953–1997: rising trends in incidence and mortality but recent stabilizations in Western Europe and decreases in Scandinavia. *Int J Cancer* 2003;107: 119–26.

²⁰ Garbe C, Leiter U. Melanoma epidemiology and trends. *Clin Dermatol* 2009;27:3–9.

²¹ Coory M, Baade P, Aitken J, et al. Trends for in situ and invasive melanoma in Queensland, Australia, 1982–2002. *Cancer Causes Control* 2006;17:21–7.

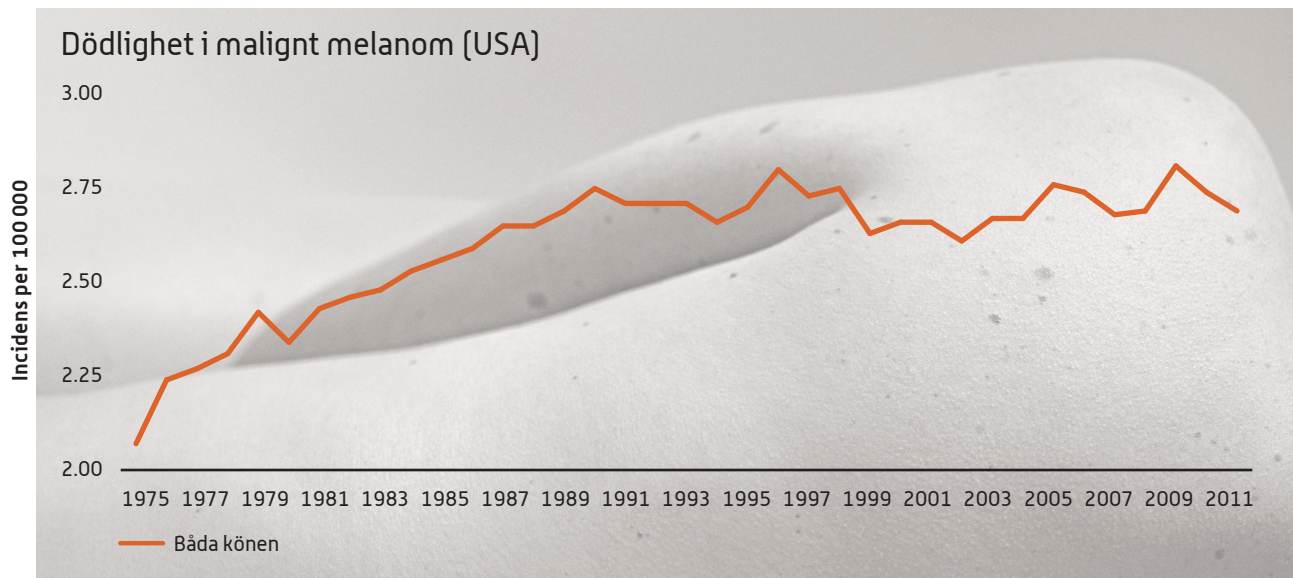
²² Diepgen TL, Mahler V. The epidemiology of skin cancer. *Br J Dermatol* 2002;146 (Suppl. 61): 1–6.

²³ Howlader N, Noone AM, Krapcho M, Garshell J, Miller D, Altekruse SF, Kosary CL, Yu M, Ruhl J, Tatalovich Z, Mariotto A, Lewis DR, Chen HS, Feuer EJ, Cronin KA (eds). SEER Cancer Statistics Review, 1975–2011, National Cancer Institute. Bethesda, MD, http://seer.cancer.gov/csr/1975_2011/

²⁴ Rahib, Lola, et al. "Projecting cancer incidence and deaths to 2030: the unexpected burden of thyroid, liver, and pancreas cancers in the United States." *Cancer research* 74.11 (2014): 2913–2921.

²⁵ Pittelkow, Mark R., et al., eds. *Skin Cancer: A World-wide Perspective*. Springer, 2011.

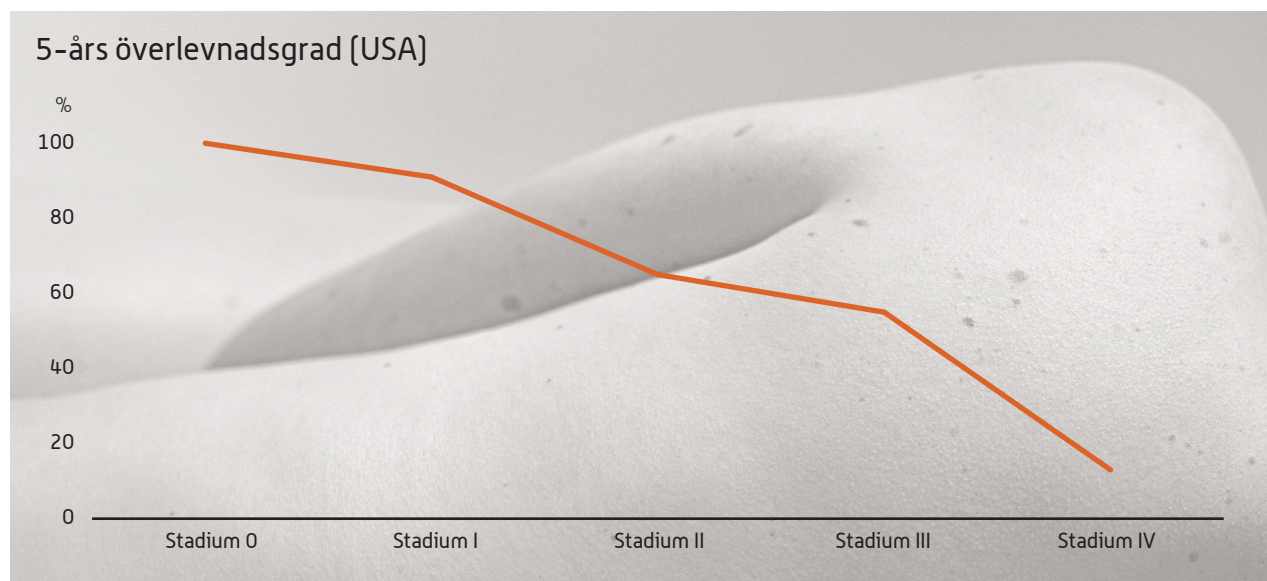
²⁶ Argenziano, Giuseppe, et al. "Early diagnosis of melanoma: what is the impact of dermoscopy?" *Dermatologic therapy* 25.5 (2012): 403–409.



Dödligheten är starkt kopplad till det upptäckta melanomets stadium, där stadium 0 (in situ melanom) är minst utvecklat och stadium IV är mest utvecklat²⁷. Sannolikheten för överlevnad är därför starkt beroende av hur tidigt i utvecklingen ett malignt melanom upptäcks²⁷. En stor utmaning när det gäller tidig upptäckt

är att maligna melanom är svåra att upptäcka på ett tidigt stadium med nuvarande visuella metoder, vilket innebär att många melanom först kan bli feldiagnosticerade.

Den femåriga överlevnaden under olika stadier av melanom hudcancer framgår nedan²⁸.



²⁷ Balch CM, Gershenwald JE, Soong S-j, et al. Final version of 2009 AJCC melanoma staging and classification. *J Clin Oncol* 2009;27:6199–206.

²⁸ American College of Surgeons: National Cancer Data Base.

Marknaden för melanomdetektion

Översikt över melanomdetektion

För närvarande bedöms att mellan 50–60 miljoner formella hud-cancerundersökningar utförs per år runt om i världen, av vilka cirka 50 miljoner sker inom de geografiska områden SciBase inriktar sig på²⁹. De primära undersökningarna genomförs antingen av allmänläkare, som ofta skickar misstänkta fall på remiss till en dermatolog, eller av dermatologerna själva, beroende på hur stor tillgång det är på dermatologer i det aktuella geografiska området³⁰. Undersökningen sker oftast visuellt, alltså med blotta ögat, eller med dermatoskopi, vilket innebär att man använder ett speciellt förstoringsglas försett med belysning för att få en tydligare bild av hudförändringen. Okulärbesiktningen omfattar en utvärdering av hudförändringens storlek, form, färg och kanter för att upptäcka oregelbundenheter, som tillsammans med kliniska riskfaktorer utgör utvärderingsgrund. Eftersom de tecken som syns på huden orsakas indirekt av en tumör som ligger under ytan kan det emellertid vara mycket svårt att upptäcka ett malignt melanom, särskilt i tidiga stadier. Okulärbesiktningens begränsningar och skillnader i detektionsnoggrannhet mellan olika läkare innebär att cirka 10% av alla undersökningar leder till en biopsi eller att hudförändringen tas bort på grund av misstanke om melanom. 93–97% av dessa biopsier visar sig senare inte vara maligna³¹.

Okulärbesiktningens begränsningar

Läkarnas precision vid okulärbesiktning av lesioner beror till stor del på typen av hudförändring. Hudförändringar som är godartade är i allmänhet relativt lätta att upptäcka av en erfaren allmänläkare eller dermatolog, baserat enbart på okulärbesiktning. Det kan emellanåt vara mycket svårt att göra en korrekt detektion av maligna melanom då det kan saknas tydliga synliga ledtrådar på huden; många gånger saknas tydligt synliga tecken helt. Förutom den visuella undersökningsmetodens begränsningar, begränsas metoderna även av läkarnas erfarenhet och kompetens inom de mer avancerade detektionsmetoderna. Studier visar stora skillnader i detektionsnoggrannheten mellan olika läkare; sensitiviteten varierar från 42% till 93%^{32,33}. De viktigaste faktorerna som påverkar sensitiviteten är erfarenhet, användning av dermatoskop specialiseringsgrad^{34,35,36} samt populationen som undersöks. Svårigheten och osäkerheten i att detektera maligna melanom resulterar i att läkare ofta väljer att ta bort lesioner "för säkerhets skull", då de inte vill riskera att missa ett melanom.

Skillnaden i detektionsnoggrannhet mellan läkare med varierande erfarenhet kostar uppskattningsvis betalarna cirka 1,5 miljarder USD årligen i onödiga kostnader, baserat på en beräknad total excisionskostnad på 1.6 miljarder USD varav cirka 95% har visat sig vara icke-maligna^{37,38}.

Trots den höga andelen borttagna lesioner händer det fortfarande att melanom förblir oupptäckta vid den initiala undersökningen, vilket leder till en ökad mortalitetsrisk. Det är svårt att beräkna det antal melanom som förbises varje år på grund av fel diagnos från läkare, eftersom förbisedda melanom ursprungligen identifieras som godartade lesioner (ej hudcancer) och därför vanligtvis inte registreras. Då lesioner som identifieras som godartade normalt inte avlägsnas är det svårt att bedöma hur stor andel av de maligna melanomen som missas initialt, då det enda sättet att kliniskt diagnosticera ett melanom är via histopatologisk analys av hudförändringen efter att den avlägsnats. En studie inriktad på att beräkna andelen missade melanom fann att över 13% av alla melanom ursprungligen klassificerats som godartade på en specialistmottagning³⁹. En annan studie fann att 16% av alla melanom i en studie var "icke-karaktäristiska melanom" som inte visade några tecken på att vara elakartade och därför inte gav upphov till någon misstanke^{40,41}. En utvärdering av noggrannheten bland läkare i primärvården när det gäller att remittera misstänkta lesioner till specialister inom dermatologi visade att primärvårdsläkarna missade en tredjedel av de melanom som ingick i studien vid visuell undersökning med blotta ögat och cirka 17% vid dermatoskopi⁴². Studier som dessa antyder att nuvarande undersökningsmetoder kan missa en betydande andel av de maligna melanomen, särskilt då melanomen fortfarande befinner sig i ett tidigt stadium.

SciBase lösning

SciBase har som mål att förbättra detektionsprecisionen vid melanomundersökningar genom sitt kliniskt beprövade instrument Nevisense, och på så vis minska antalet onödiga excisioner av godartade lesioner och dessutom minska risken för missade melanom. Nevisense kan även hjälpa till att höja den övergripande standarden för klinisk melanomdetektion då instrumentets noggrannhet inte är beroende av kompetensnivån hos användaren, och har dessutom en sensitivitet som överträffar även erfarna dermatologer.

²⁹ SciBase estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D. Little.

³⁰ SciBase estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D Little.

³¹ Argenziano, Giuseppe, Lorenzo Cerroni, Iris Zalaudek, Stefania Staibano, Rainer Hofmann-Wellenhof, Nicola Arpaia, Renato Marchiori Bakos et al. "Accuracy in melanoma detection: a 10-year multicenter survey." *Journal of the American Academy of Dermatology* 67, no. 1 (2012): 54–59.

³² Carli P, De Giorgi V, Naldi L, Dosi G. Reliability and interobserver agreement of dermoscopic diagnosis of melanoma and melanocytic naevi. *Eur J Cancer Prev* 1998; 7: 397–402.

³³ Stanganelli I, Serafini M, Buch L. A cancer-registry-assisted evaluation of the accuracy of digital epiluminescence microscopy associated with clinical examination of pigmented skin lesions. *Dermatology* 2000; 200: 11–16.

³⁴ Mackenzie-Wood, Andrew R., Gerry W. Milton, and John W. Launey. "Melanoma: accuracy of clinical diagnosis." *Australasian journal of dermatology* 39.1 (1998): 31–33.

³⁵ Carli, P., et al. "Reliability and inter-observer agreement of dermoscopic diagnosis of melanoma and melanocytic naevi." *European journal of -cancer prevention* 7.5 (1998): 397–402.

³⁶ Argenziano, Giuseppe, Lorenzo Cerroni, Iris Zalaudek, Stefania Staibano, Rainer Hofmann-Wellenhof, Nicola Arpaia, Renato Marchiori Bakos et al. "Accuracy in melanoma detection: a 10-year multicenter survey." *Journal of the American Academy of Dermatology* 67, no. 1 (2012): 54–59.

³⁷ Bolagets estimat baserat på: Losina E, Walensky RP, Geller A, et al. Visual Screening for Malignant Melanoma: A Cost-effectiveness Analysis. *Archives of dermatology*. 2007;143(1):21-28. doi:10.1001/archderm.143.1.21. och LifeSci Capital analyst research.

³⁸ Argenziano, Giuseppe, Lorenzo Cerroni, Iris Zalaudek, Stefania Staibano, Rainer Hofmann-Wellenhof, Nicola Arpaia, Renato Marchiori Bakos et al. "Accuracy in melanoma detection: a 10-year multicenter survey." *Journal of the American Academy of Dermatology* 67, no. 1 (2012): 54–59.

³⁹ Carli, Paolo, Paolo Nardini, Emanuele Crocetti, Vincenzo De Giorgi, och Benvenuto Giannotti. "Frequency and characteristics of melanomas missed at a pigmented lesion clinic: a registry-based study." *Melanoma research* 14, no. 5 (2004): 403–407.

⁴⁰ DalPozzo V, Podenzani S, Cavicchini S. A clinical contribution to guideline criteria in the excision of pigmentary lesions. *G Ital Dermatol Venereol* 1990;125:173-7.

⁴¹ Andersen WK, Silvers DN. 'Melanoma? It can't be melanoma': a subset of melanomas that defies clinical recognition. *JAMA* 1991;266:3463–5.

⁴² Argenziano, Giuseppe, et al. "Dermoscopy improves accuracy of primary care physicians to triage lesions suggestive of skin cancer." *Journal of Clinical Oncology* 24.12 (2006): 1877–1882.

SciBase marknad

Av de 50–60 miljoner formella melanomundersökningar som utförs årligen uppskattas det att 50 miljoner av dessa utförs i SciBase målgeografier⁴³. Kostnaden för dessa 50 miljoner undersökningar uppskattas till cirka 2 miljarder USD. SciBase uppskattar att 10–15% av dessa patienter har atypiska lesioner som kan vara svårbedömda⁴⁴ och att cirka 10%, eller 5 miljoner lesioner, är tillräckligt suspekta för att tas bort⁴⁵. Dessa 5 miljoner årliga lesioner motsvarar SciBase initiala målmarknad, där Nevisense skulle kunna vara ett stöd för att förbättra diagnosens kvalitet.

Av de uppskattade 5 miljoner årliga utförda excisioner i SciBase målmarknader visar sig senare cirka 95% eller 4,8 miljoner lesioner vara godartade. SciBase bedömer att Nevisense kan minska antalet excisioner av godartade lesioner med 34–50%⁴⁶ (1,6–2,4 miljoner årliga lesioner) baserat på EIS-värdet (se avsnittet "Bolagsöversikt - Produkter - Teknik och användning" för ytterligare information). Dessa lesioner motsvarar 520–770 MUSD i excisionskostnader⁴⁷. Tilläggskostnaden för att genomföra en Nevisense-undersökning av de uppskattade 5 miljoner lesioner (för att minska onödiga excisioner) där

Nevisense kan användas uppgår till cirka 250 MUSD av vilket cirka 80% är kostnader för elektroder och resten är undersökningskostnader. Med dessa antaganden så skulle metoden innebära en direkt kostnadsbesparing på 270–520 MUSD. Dessa antaganden ger en antydning om en initial marknadspotential för elektroder på cirka 190 MUSD med en ytterligare årlig marknadspotential för Nevisense-instrumentet på cirka 20 MUSD. Cirka 90% av marknadspotentialen för elektroder relaterar till USA och Europa (jämt fördelat) och resten till Australien.

Förutom de 5 miljoner lesioner som för närvarande avlägsnas på Bolagets målgeografier uppskattar SciBase att det finns ytterligare 1–2 miljoner lesioner som inte är tillräckligt suspekta för att avlägsnas, men som fortfarande utgör ett orosmoment. Bolaget anser att dessa lesioner tillhör den grupp med hög sannolikhet att innehålla missade melanom och skulle därmed representera en stor marknadsmöjlighet. Bolaget anser dessutom att Nevisense skulle kunna användas vid kontroller av hudfläckar som genomförs av allmänläkare. Dessa undersökningar, liksom de suspekta lesioner som för närvarande inte tas bort, motsvarar ytterligare marknadspotential där Nevisense skulle kunna användas i framtiden för att identifiera maligna melanom.

Konkurrens

Point-of-care-instrument

Nevisense är för närvarande den enda tillgängliga icke-visuella point-of-care-tekniken för detektion av malignt melanom. Majoriteten av konkurrerande point-of-care-teknologier fungerar som hjälpmedel som gör det lättare för läkare att se hudförändringen tydligare. Bland de konkurrerande metodikerna anser SciBase att multispektral analys, såsom Mela Sciences Melafind, är den närmaste konkurrenten vad gäller detektionsförmåga. Melafind är ett CE-märkt instrument som också är godkänt av det amerikanska läkemedelsverket (Food and Drug Administration, FDA) och använder ljus med olika våglängder för att analysera lesioner på upp till 2,5 mm djup och jämför lesionerna mot en databas för att bedöma om det finns några typiska tecken på melanom. Även om tekniken kan analysera lesioner så är multis-

pektral analys fortfarande baserad på visuell karaktärisering av hudförändringen, det vill säga en liknande metod som läkarna använder redan idag. De kliniska resultat som publicerades från Melafinds pivotala studie visar att instrumentets känslighet (98%) ligger i samma nivå som Nevisense (97%), men att specificiteten ligger på 9% jämfört med 34% för Nevisense. På grund av dess höga kostnad är Melafind sannolikt begränsad för användning framför allt på dermatologimottagningar med stora undersökningsvolym. SciBase känner inte till någon konkurrerande point-of-care-teknik som använder icke-visuell analys med diagnostisk förmåga förutom Nevisense. Koncurrerande point-of-care-tekniker framgår av tabellen nedan:

Bolag	Metod	Visuella	Icke-visuella	Diagnostisk förmåga	Prissättning	Styrkor och svagheter
MelaSciences (Melafind)	 Multispektral analys	✓		✓	Hög	+ Tidigt marknadsinträde (USA och Tyskland) + Hög sensitivitet (98 %) - Mycket låg specificitet (9 %)
Caliber Imaging & Diagnostics (Vivascope-systemet)	 Konfokalmikroskopi med laserskanning	✓		✗	Väldigt hög	+ Bra forskningsdata - Forskningsorienterad, inte riktigt klinisk - Mycket svårt att använda kliniskt för den genomsnittliga dermatologen (lång/svår utbildning)
Verisante (Aura)	 Ramanspektroskopi	✓		✗	Hög	- Svåränvänt (kräver ett mörkt rum) - Endast en plats ingick i den pivotala studien - Begränsat stöd från viktiga opinionsbildare, låg acceptans
SciBase (Nevisense)	 Elektrisk impedansspektroskopi		✓	✓	Låg	+ Hög sensitivitet (97 %) + Hög specificitet (34 % till 50 %) + Konstruerad för daglig klinisk användning + Tester kan genomföras av en sköterska

De styrkor och svagheter för konkurrerande point-of-care-instrument som listas ovan är baserade på en bedömning gjord av SciBase.

⁴³ Antal formella melanomundersökningar är baserat på Arthur D Little marknadsundersökning. Kostnader är estimerade av SciBase. ⁴⁴ SciBase estimat baserat på en marknadsuppskattning utförd av Arthur D Little. ⁴⁵ SciBase estimat. ⁴⁶ Intervall baserat på resultat från den pivotala studien samt riktlinjer som utvecklats efter studiernas utföranden. ⁴⁷ Bolagets estimat baserat på: Losina E, Walensky RP, Geller A, et al. Visual Screening for Malignant Melanoma: A Cost-effectiveness Analysis. Archives of dermatology. 2007;143(1):21-28. doi:10.1001/archderm.143.1.21. och LifeSci Capital analyst research.

Övriga

Icke-point of care-undersökningsmetoder är mindre vanliga då de kräver extern analys, vilket gör dem opraktiska i undersöknings-syfte. En sådan konkurrerande teknologi är ett genuttrycksplåster som utvecklats av Derm Tech. Denna undersökningsmetod kräver att läkarna tar RNA-prover från huden med hjälp av flera plåster per hudförändring. Dessa plåster skickas sedan till Derm Techs laboratorium för analys. Derm Tech har visat lovande resultat i

en liten singelcenterstudie (sensitivitet: 97,6% och specificitet: 72,7%). Det tar emellertid en vecka innan man får resultat från testet, och en betydande andel av lesionerna i studien kunde inte analyseras på grund av att en otillräcklig mängd RNA fastnat på plåstren. De långa analystiderna och problemen med tillförlitligheten gör genuttrycksplåster mindre lämpliga för rutinartat kliniskt bruk.

Marknaden för medicintekniska produkter

Processen för marknadsgodkännande i USA

Marknaden för medicintekniska produkter utmärker sig genom stränga regulatoriska krav innan produkter släpps ut på marknaden, särskilt i USA. Det amerikanska läkemedelsverket, Food and Drug Administration (FDA), delar in medicintekniska produkter i klass I, klass II eller klass III, beroende på den kontrollnivå som krävs för att säkerställa produktens säkerhet och effektivitet eller dess likvärdighet med tidigare godkända produkter. Denna klassificering har effekt på den nivå av evidens som krävs för att få tillträde till marknaden och rätt att sälja den medicintekniska produkten i USA för en viss indikation eller behandling. Klass I-produkter behöver inget marknadsgodkännande, och klass II-produkter behöver endast visa att de är likvärdiga med en tidigare godkänd produkt. I allmänhet behövs det ingen betydande klinisk data för produkter i klass I och II. Klass III-produkter måste däremot gå igenom en process för förhandsgodkännande (Pre-Market Approval, PMA). Det innebär ytterligare studier under FDA:s överinseende, detta krävs på grund av en betydande risk med produkten eller för att det inte finns någon likhet med tidigare godkända produkter. Nevisense har preliminärt klassificerats som en klass III-produkt av FDA på grund av att den inte liknar någon redan godkänd produkt.

I fall som med Nevisense måste man ansöka om ett särskilt tillstånd (Investigational Device Exemption, IDE) för att produkten ska kunna användas i kliniska prövningar i USA. Om en produkt får IDE-godkännande kan företaget använda produkten i kliniska studier i USA. SciBase erhöll en IDE för Nevisense pivotala kliniska studie år 2009.

Europeiskt marknadsgodkännande

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) måste produkter som definieras i direktivet som medicintekniska produkter (Direktiv 93/42/EEG med ändringar, "Medicintekniska direktivet") vara försedda med CE-märkning samt en EG-försäkran om överensstämmelse. SciBases produkt har klassificerats som en produkt i klass IIa, vilket innebär att bedömningen om överensstämmelse kan göras enligt fyra olika förfaranden av ett så kallat anmält organ. Ett av dessa förfaranden är det fullständiga kvalitets-säkringsförfarande som beskrivs i Medicintekniska direktivets bilaga 2.

Enligt kvalitetssäkringsförfarandet kräver CE-märkningen att de grundläggande krav som tillämpas på produkten är uppfyllda, att Bolaget har ett kvalitetssystem som bedömts och certifierats av ett anmält organ (exempelvis TÜV som används av SciBase) och att Bolaget har gjort en EG-försäkran om överensstämmelse för produkten. Bolaget måste även informera det anmälda organet om väsentliga förändringar i produkten eller kvalitets-systemet.

SciBase använder det fullständiga kvalitetssäkringsförfarandet i sin verksamhet. SciBase har ett kvalitetssystem som är certifierat i enlighet med standarden ISO 13485 (för medicintekniska produkter) och som kan användas i samband med det fullständiga kvalitetssäkringsförfarandet som en harmoniserad standard. SciBases Nevisense är CE-märkt för försäljning på den europeiska marknaden för medicintekniska produkter.

Australiensiskt marknadsgodkännande

Marknadsgodkännandet för medicintekniska produkter i Australien liknar godkännandeprocessen i Europa. På grund av likheterna i de regulatoriska kraven innebär en CE-märkning i Europa i princip att en medicinteknisk produkt är kvalificerad för godkännande i Australien. Nevisense har godkänts av det australiensiska läkemedelsverket (Therapeutic Goods Association, TGA) för försäljning i Australien.

Kostnadsersättningsprocessen

Efter att marknadsgodkännande erhållits från den relevanta myndigheten på varje marknad för att sälja och marknadsföra en medicinteknisk produkt påverkas det breda upptagandet av produkten till stor del av läkarens eller klinikens möjlighet att få kostnadsersättning för användning av produkten. Kostnadsersättningen betalas normalt ut från statliga organisationer eller privata försäkringsbolag. Som huvudregel krävs det ersättningskoder och att dessa koder kopplas till ersättningsnivåer. Ersättningsnivåerna avgörs till allt större del av hälsoekonomiska bedömningar, där den nya behandlingen/metoden jämförs med den nuvarande omvårdnadsstandarden från ett perspektiv som beaktar kostnader, utfall och livskvalitet.

Marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till

och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolagsöversikt

SciBase är ett medicinteknikbolag som har som målsättning att detektera hudcancer, i synnerhet malignt melanom, genom användningen av detektionsverktyget Nevisense. Nevisense är det första icke-invasiva detektionsverktyget för malignt melanom som kan göra en icke-visuell analys av hudvävnad. Instrumentet använder en egenutvecklad version av en metodik som kallas elektrisk impedansspektroskopi (Electrical Impedance Spectroscopy, EIS)⁴⁸ och används för att detektera malignt melanom i huden. Bolaget har genomfört sin pivotala kliniska studie, vilket är den största internationella kliniska studie hitintills för detektionsmetodik av malignt melanom (1951 patienter och 2 416 lesioner, varav 265 var melanom) och som publicerades i en vetenskaplig tidskrift år 2014. Bolaget har erhållit CE-märkning

och TGA-godkännande, vilket innebär att Bolaget har rätt att sälja Nevisense-produkten i Europa och Australien. Bolaget planerar att lämna in en ansökan om förhandsgodkännande (Pre-Market Approval, PMA) under 2015 för tillstånd att marknadsföra Nevisense i USA samt förväntar sig att erhålla ett godkännande under 2016.

Den första Nevisense-enheten såldes under fjärde kvartalet 2013, men större insatser för att kommersialisera instrumentet i Europa och Australien påbörjades inte förrän under andra halvåret 2014, efter att resultatet från den pivotala studien publicerats i British Journal of Dermatology. Per den 31 mars 2015 hade 59 enheter sålts och 41 enheter installerats i sju länder (Tyskland, Storbritannien, Australien, Belgien, Estland, Österrike och Sverige).

Bolagets historia

SciBase grundades 1998 av docent Stig Ollmar på Karolinska Institutet. Redan på 80-talet började Stig Ollmar och hans forskarlag att lägga grunden till användning av EIS (elektrisk impedansspektroskopi, Electrical Impedance Spectroscopy) för melanomdetektion.

Den generella idén, att utveckla en sond för att detektera hudcancer, conceptualiserades för första gången när forskarna bakom SciBase insåg att det var möjligt att mäta de olika elektriska egenskaperna hos frisk hud jämfört med irriterad hud. De tidiga försöken undersökte effekterna av allmänna irriterande ämnen, exempelvis tvål, och deras effekter på huden. Efter att den

algoritm som tolkar mätvärdena justerats och förfinats blev det uppenbart att det även var möjligt att upptäcka de olika egenskaper som var typiska för cancerceller jämfört med godartade lesioner. Denna upptäckt fick docent Stig Ollmar att utveckla en känsligare sond med mikroskopiska spikar.

Den tekniska plattformen har prövats under flera års tid på experimentella reaktioner hos friska volontärer liksom hos patienter med diverse sjukdomar i huden och munslemhinnan. Tekniken har visat sig vara användbar vid klassificeringen av flera olika typer av lesioner – och den har visat sig ha högre sensitivitet än läkarnas okulärbesiktning när gäller att upptäcka malignt melanom.

80-talet	– Docent Stig Ollmar och hans forskarlag börjar att lägga grunden till användning av EIS (elektrisk impedansspektroskopi, Electrical Impedance Spectroscopy) för melanomdetektion.	Viktiga händelser
1989	– Med hjälp av elektrisk impedans upptäcker Ollmars forskarlag olika grader av irritation i munslemhinnan.	
1998	– SciBase grundades och det blev snart uppenbart att det var möjligt att mäta både lesioner och slemhinnor. Det visade sig att metoden klarade av att skilja mellan olika typer av reaktioner och specifika hudirritationer.	
2003	– En pilotstudie visade att icke-melanom hudcancer kunde skiljas från godartade lesioner med hjälp av en icke-invasiv elektrod utan mikroskikar.	
2004	– Proof of Principle för användningen av EIS för detektion av maligna melanom uppnåddes med hjälp av en känsligare elektrod med mikroskikar.	
2005	– Första större kapitalanskaffningen från institutionella investerare	
2008	– Produktutvecklingen av Nevisense hårdvara slutfördes.	
2009	– Produkten fick IDE-godkännande (Investigational Device Exemption) från FDA för den pivotala studien som genomfördes 2010 för att samla in vetenskapliga bevis på metodens noggrannhet.	
2010	– SciBase inleder sin pivotala studie för den slutliga kliniska verifieringen.	
2011	– SciBase erhåller 2011 års Frost & Sullivan European Technology Award in Skin Cancer Diagnosis.	
2012	– Utvecklingen av en klassificeringsalgoritm för den slutliga klassificeringen i Nevisense-systemet är klar.	
2012	Den pivotala studien slutfördes (den största prospektiva kliniska studie som någonsin utförts rörande melanomdetektionsmetoder).	
2013	– Nevisense erhöi CE-märkning och TGA-godkännande och fick därmed rätt att marknadsföras i Europa och Australien, och försäljningsaktiviteter inleddes.	
2014	– De slutliga resultaten från den pivotala studien publicerades i den prestigefulla tidskriften British Journal of Dermatology.	
2014	– Kommersiell lansering av Nevisense i utvalda europeiska länder och Australien, efter tidskriftens publicering.	
2015	– Processen för ansökan om förhandsgodkännande (Pre-Market Approval) initierades.	

⁴⁸ EIS: ett mått på den övergripande impedans som uppstår i vävnaden vid växelström i en serie frekvenser. Den mäts genom att man skickar en omärkbar växelström mellan banden på elektroden som monteras på toppen av sonden och mäter strömmen.

Strategi

SciBase står för "Science Based", vetenskapligt baserad, och dess strategi har tills idag varit att utveckla EIS-metoden och Nevisense på ett systematiskt och vetenskapligt sätt. I och med publiceringen av den pivotala kliniska studien har Bolagets fokus flyttats från forskning till produktens lansering och kommersialisering. SciBase har som målsättning att införliva Nevisense som omvårdnadsstandard vid detektionsprocessen för malignt melanom hudcancer och för användning på misstänkta eller tveksamma lesioner. SciBase aktiviteter fokuserar inledningsvis på dermatologer och allmänläkare med särskilt intresse för hudsjukdomar, vilka är de som genomför en övervägande majoritet av den formella hudundersökning som sker idag. För att komma in i de processer som utgör dagens diagnostiska rutiner fokuserar Bolaget inledningsvis på att få en bred installationsbas i målgrupperna på utvalda marknader. För att uppnå detta tillämpar Bolaget en affärsmodell där majoriteten av omsättningen och marginalen kommer från försäljningen av elektroder för engångsbruk som används vid undersökningen. Detta minskar den initiala investeringen för kunderna. Tidiga indikationer från den tyska marknaden har visat ett stadigt ökande försäljning med ett mindre antal system som installerats i nuläget.

Bolaget använder sig inledningsvis av sin direktförsäljning eller distributörer på de marknader man bearbetar. Bolaget skapar support för metodiken genom samarbete med viktiga opinionsbildare bland ledande forskande läkare, så kallade Key Opinion Leaders (KOL), för att driva på ett tidigt upptag bland dermatologmottagningar med stora volymer och hög profil för att öka Nevisense profil, samt som ett kliniskt användbart detektionsverktyg. Bolaget drar också nytta av de studier som har initierats och finansieras av oberoende kliniker. Data från dessa studier kan användas för att visa på Nevisense kliniska nytta [Clinical Value Proposition, CVP]. Ur ett geografiskt perspektiv fokuserar SciBase inledningsvis på marknader med kostnadsersättningssystem som stöder metodiken eller där det finns en personlig betalningsvilja, exempelvis i Tyskland, då kostnadsersättningen kommer att vara den viktigaste drivkraften för att åstadkomma bred användning. Bolaget siktar även på att använda KOL:s för att öka medvetenheten om Nevisense med målet att framöver omfattas i nationella riktlinjer för undersökning och på så vis få statligt stöd för instrumentets användning.

SciBase är i processen att ansöka om marknadsgodkännande från FDA för kommersialiseringen av Nevisense i USA med målet att erhålla godkännande under 2016. Även de asiatiska marknaderna utvärderas, men detta blir ett senare fokus för Bolaget.

I framtiden när produkten etablerats hos den huvudsakliga målgruppen planerar Bolaget att undersöka möjligheten att bredda användandet genom att utveckla en enklare, mer portabel enhet som är tänkt att driva upptaget hos icke-specialiserade allmänläkare som gör hudkontroller.

Försäljningsmodell

SciBase använder en försäljningsmodell som drivs av försäljning av elektroder för engångsbruk, med lägre marginaler på instrumenten och högre marginaler på elektroder (elektroderna säljs per patient).

Denna modell gör det möjligt för Bolaget att hålla den ursprungliga investeringen för kliniker på en lägre nivå (underlättar marknadsacceptans) för att sedan kapitalisera på höga testvolymer. Följaktligen beräknas majoriteten av intäkterna i framtiden komma från försäljning av elektroder (med högre marginaler än instrumenten). Bolagets har ett mål att nå en bruttomarginal på omkring 70% på medellång sikt. För att nå detta mål, håller Bolaget på att automatisera produktionsprocessen av elektroder för att få ner kostnaden per elektrod.

Elektroderna produceras för närvarande manuellt medan automatiseringen av produktionslinjen håller på att slutföras.

Halvautomatisering av elektrodproduktionen beräknas uppnås under 2015 och full automatisering under 2016. Marginalen på elektroder beräknas förbättras väsentligt när produktionsprocessen skiftar från en manuell process mot en helautomatiserad process.

Finansiella mål

SciBase bedömer att den förväntade nettolikviden från nyemissionen om cirka 140 MSEK kommer att räcka för att tillgodose Bolagets kapitalbehov fram till och med 2018. Bolagets mål är att på medellång sikt nå en bruttomarginal på 70% och en positiv rörelsemarginal.

Ovanstående bedömningar och mål är kopplade till SciBase nuvarande affärsplan och baseras på bland annat följande antaganden:

- Att SciBase erhåller marknadsgodkännande från FDA för kommersialiseringen av Nevisense i USA under 2016.
- Att automatiseringen av tillverkningsprocessen av elektroderna framskrider enligt plan och är implementerad under 2016.
- Att expansionen av kommersialiseringen av Nevisense i Europa och Australien samt USA fortskrider enligt plan

Bolaget har även utgått ifrån att det inte kommer att ske några förändringar i de politiska, legala, skattemässiga, marknads- eller ekonomiska förhållandena eller tillämpliga lagar eller regler som kan ha en väsentlig inverkan på verksamheten. Ovanstående bedömningar utgör framtåtriktad information. Framtåtriktad information ska inte betraktas som garantier för framtida resultat eller utveckling och de faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från det som uttrycks i den framtåtriktade informationen. Se även "Viktig information till investerare – Framtåtriktad information och marknadsinformation" samt "Riskfaktorer".

Bolagets styrkor och svagheter

STYRKOR:

- Produkt baserad på ett metodiskt vetenskapligt tillvägagångssätt
- Resultaten från kliniska prövningar med nästan 5 000 patienter till dags dato bäst i sin klass
- Företagsledning och styrelse med lång erfarenhet av internationell kommersialisering av medicintekniska produkter
- En hållbar affärsmodell med låga barriärer för marknadsupptagande
- En stark produkt som svarar på ett tydligt behov, med ett unikt erbjudande till kliniker
- KOL-stöd och en världsledande Scientific Advisory Board
- En snabb och objektiv metod
- Produkt med marknadsgodkännande i EU och Australien
- Starka och uthålliga ägare
- En stark patentportfölj

SVAGHETER:

- Inte nått bevisad bred kommersiell framgång än
- Metoden ingår ännu inte i nationella kliniska riktlinjer
- Automatiseringen av elektrodproduktionen är i slutfas men ej klar
- Registreringsprocessen med FDA pågår fortfarande
- En ny metod såsom Nevisense tar tid för att uppnå klinisk acceptans och inkluderas i den normala undersökningsprocessen – det är därför svårt att förutse hur snabbt försäljning och användandet av metoden kommer att öka

Produkter

Nevisense är en point-of-care-produkt som använder svag (oförnimbar) elektrisk växelström av varierande frekvens för att mäta den elektriska impedansen i delar av hudvävnaden. En analys av hudcellernas struktur baseras på dessa impedansmätningar och leder därmed till detektion av maligna melanom.



Nevisense består av tre delar: en bärbar kontrollenhet som innefattar skärmen och den elektronik som krävs för analysen, en sond som används vid mätningen och en elektrod för engångsbruk som kommer i kontakt med huden vid impedansmätningen.

Elektrodena är för engångsbruk och avsedda att användas på en enda patient; de kan inte återanvändas på andra patienter eller för mätningar vid senare tillfälle. Elektroden har 225 små mikroskikar fördelade över fem balkar på elektroden. Dessa stift penetrerar hudens hornlager så att man får fram en tydlig signal. Penetrationens begränsade djup och mycket svaga ström som används innebär att metoden är helt smärtfri för patienten.

Viktiga leverantörer

SciBase använder externa leverantörer för tillverkningen av Nevisense-enheten och engångselektrodena. Ginolis AB tillverkar SciBase engångselektrod och är en viktig partner i utvecklingen av en automatiserad produktionsprocess. Kitron AB utför hela tillverkningsprocessen, inklusive installation av programvara för Nevisense styrenhet och sond. Båda leverantörerna är certifierade enligt ISO-13485.

Teknik och användning

Elektrisk impedansspektroskopi (Electrical Impedance Spectroscopy, EIS)

Hudvävnaden har elektriska egenskaper som påverkas av vissa medicinska åkommor. Detta gör det möjligt att upptäcka förändringar i hudvävnad som tyder på vissa sjukdomar, exempelvis malignt melanom. Detta är grunden för Nevisense proprietära version av EIS-teknologi som Bolaget använder för melanomdetektion. EIS principen används även av andra företag för andra indikationer dock är det för närvarande endast SciBase som kan utnyttja EIS för melanom detektering. EIS är ett mått på den övergripande impedans som uppstår i vävnaden vid växelström i en

serie frekvenser. Den mäts genom att man skickar en omärkbar växelström mellan balkarna på elektroden som monteras på toppen av sonden och mäter strömmen. För att täcka hudförändringens bredd och djup utförs mätningen i tio permutationer som täcker in både ytliga mätningar mellan närliggande balkar på elektroden liksom djupare mätningar mellan balkar som ligger längre ifrån varandra. För att utvärdera skillnaderna mellan normal, frisk vävnad och vävnad som kan vara elakartad gör man först en referensmätning på frisk hud nära den misstänkta hudförändringen innan man mäter själva hudförändringen. Mätprocessen och en mer detaljerad bild av elektrodens balkar illustreras nedan:

MÄTPROCESSEN



Fukta huden

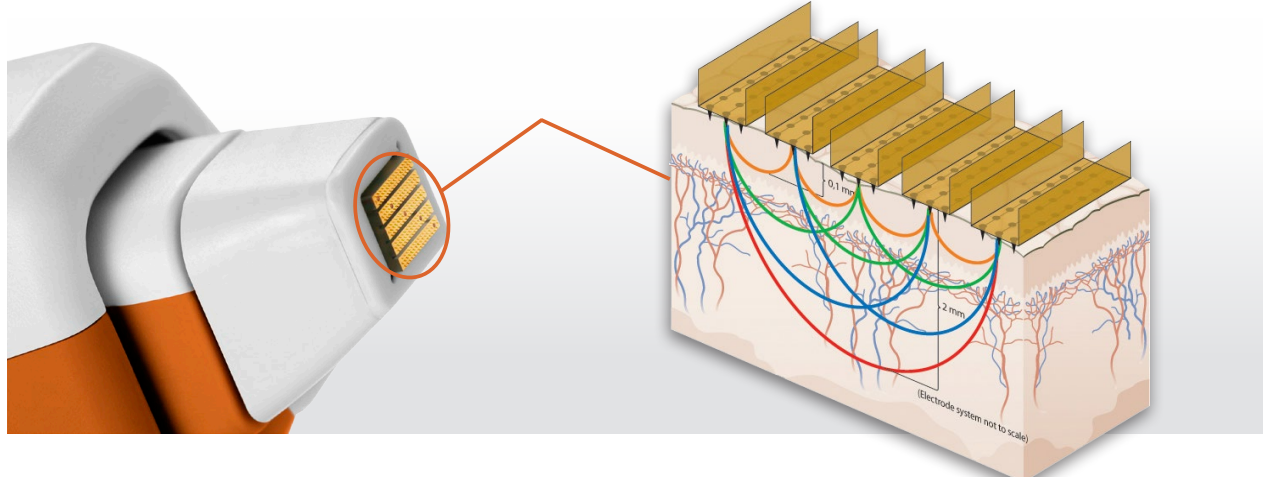


Referensmätning



Mätning av lesion

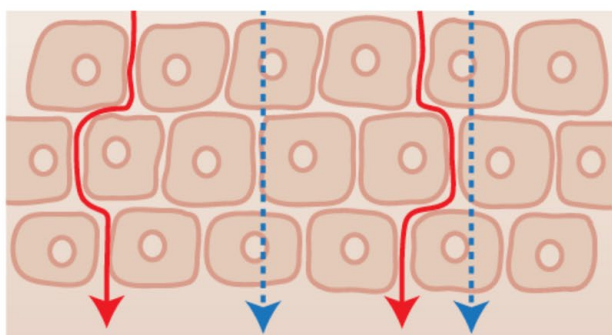
ELEKTRODENS BALKAR



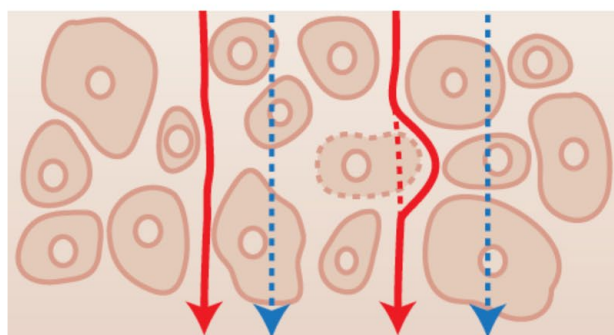
EIS speglar olika cellgenskaper i olika frekvensregioner. I allmänhet påverkas EIS-mätningar med låg frekvens av den extracellulära miljön medan mätningar med högre frekvens påverkas av både den intracellulära och den extracellulära miljön. De frekvenser som används av Nevisense [1 kHz–2,5 MHz] är kopplade till kli-

niskt relevanta egenskaper, exempelvis de intracellulära och extracellulära miljöerna, cellernas form och storlek och cellmembranets sammansättning, vilka alla liknar de egenskaper som används av histopatologer för att diagnostisera hudcancer på de suspekta lesioner som exciderats på patienten.

NORMAL VÄVNAD



ABNORMAL VÄVNAD

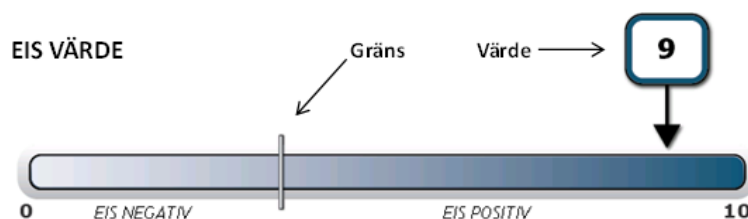


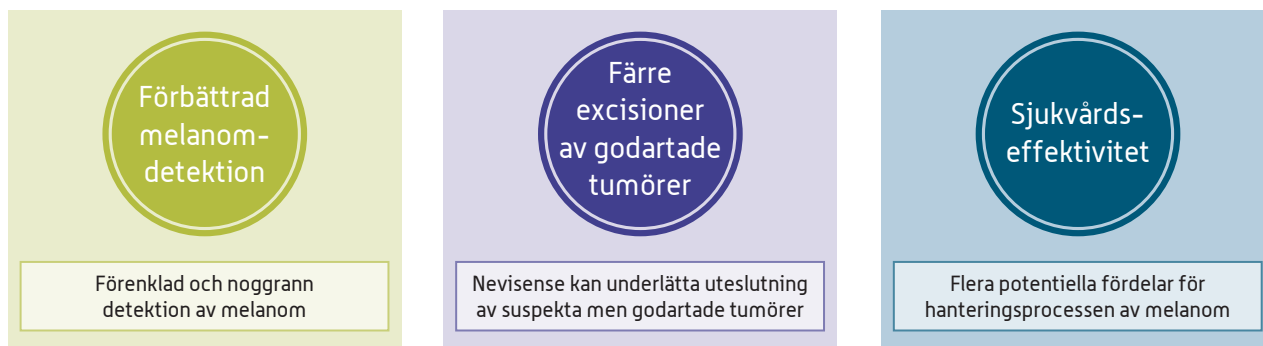
- Låga frekvenser – reflekterar primärt miljön utanför cellerna
- Höga frekvenser – reflekterar miljön både innan- och utanför cellerna

Direkt efter mätningen används en klassificeringsalgoritm för att klassificera och åsätta hudförändringen ett värde mellan 0 och 10, baserat på mätdata från både hudförändringen och referensmätningen. Denna klassificering, som utvecklats vid flera iterationer av data från multipla kliniska studier, ger en indikation på sannolikheten för att en hudförändring är elakartad. Detta värde illustrerar om hudförändringen klassificeras som EIS-negativ (0–3) eller EIS-positiv (4–10). Ett värde på 0–3 antyder att hudförändringen har ett negativt prediktivt värde (NPV) på 98%. Det är med andra ord 98% sannolikt att hudförändringen inte är malign när man jämför den med resultaten i den pivotala

studien. Det är en mycket stark indikation på att en hudförändring är godartad (ej malign) och i den pivotala studien klassificerades 34% av alla godartade lesioner som EIS-negativa. Detta tyder på att det finns potential att minska antalet excisioner och biopsier.

Med ett positivt värde ökar sannolikheten för att en hudförändring är elakartad allteftersom värdet ökar, vilket förser klinikern med mycket användbar ytterligare information vid bedömningen av hur en hudförändring skall hanteras. Ett högt värde antyder att vävnaden och cellerna har en hög disorganisationsgrad, vilket har visats öka precisionen vid melanomdetektion i den pivotala studien för Nevisense – världens största kliniska studie av sitt slag.





Kliniska fördelar med Nevisense

Hög känslighet – förbättrad melanomdetektion

Den nuvarande metoden för visuell undersökning med blotta ögat har en sensitivitet för malignt melanom på 42–79% och om man lägger till dermatoskopi, som ofta används av specialister, ökar sensitiviteten endast till 73–93%^{49,50,51,52,53}. Nevisense har en bevisad sensitivitet på 97% i svårdiagnostiserade fall, vilket framgår av världens största kliniska prövning inom detektionen av malignt melanom. Genom att använda instrumentet på osäkra fall kan läkarna få värdefull objektiv information som hjälper dem med ett djupare beslutsunderlag vid hanteringen av patienter och lesioner. Då den nuvarande undersökningsprecisionen är starkt beroende av läkarens kompetens och erfarenhet kan Nevisense öka och standardisera undersökningsresultaten på alla mottagningar, eftersom instrumentet inte kräver några specialkunskaper.

Färre lesioner tas bort i onödan

Nevisense har tagits fram för användning på suspekta eller osäkra lesioner som en läkare normalt skulle remittera till en specialist, övervaka över tid eller själva ta bort. Cirka 95% av alla avlägsnanden leder till en icke-malign diagnos och kunde därför potentiellt ha undvikits. I den pivotala studien kunde Nevisense korrekt klassificera 34,4% av de suspekta lesioner som identifierades som godartade av expertpatologer. Därmed har Nevisense potential att minska antalet excisioner av godartade lesioner.

Den korrekta identifieringen av godartade lesioner i en grupp som annars skulle ha tagits bort innebär att instrumentet kan sänka antalet onödiga borttaganden och därmed sänka de övergripande kostnaderna för cancerundersökningar. Efter den pivotala studien har SciBase utfört en sekundär analys av informationen från studien och utvecklat ett utkast till riktlinjer för tolkning som skulle kunna öka metodens möjlighet att identifiera godartade lesioner ytterligare (specificitet).

Effektiviteten i vårdssystemet

Det finns ett antal områden där vårdssystemet eventuellt kan bli bättre vad gäller melanomdiagnostik. Den mest uppenbara är minskningen av volymen patienter i systemet som har godartade lesioner. Det kan röra sig om patienter som remitteras i onödan av en allmänläkare till en dermatolog, eller om patienter med fläckar som tas bort i onödan. En minskad volym leder inte bara till att man sparar pengar utan även till att servicenivåerna blir bättre, diagnoserna blir snabbare och dermatologerna får mer tid över för svårare fall.

På grund av de höga patientvolymerna kan väntetiderna för att få träffa en specialist eller få histopatologiska resultat efter att en hudförändring tagits bort vara mycket lång på vissa marknader. I Sverige kan histopatologiska resultat ta sex veckor eller mer. En viktig aspekt här är den oro patienterna känner medan de väntar på att få träffa en dermatolog eller få svar från patologen.

Hanteringen av melanom på sena stadier är betydligt dyrare än hanteringen av melanom på tidiga stadier. Siffror från USA antyder att kostnaden ligger runt 5 000 USD för en hudförändring i stadie 1 jämfört med 150 000 USD för en förändring som nått stadie 4⁵⁴. Missade melanom eller melanom som upptäckts senare än nödvändigt kräver betydande resurser. Nevisense har potential att minska antalet missade melanom eller öka det antal som upptäcks tidigt.

Nevisense skulle kunna användas som hjälp vid standardiseringen av hanteringen av patienternas diagnoser. Flera kliniker som använder Nevisense utvärderar om värdet från Nevisense-mätningen i kombination med visuella och kliniska faktorer kan vägleda hanteringen av patienten.

Ytterligare en möjlighet är att ett högt värde från Nevisense skulle kunna framhålla lesioner med hög prioritet för remittering eller histopatologisk analys och därmed säkerställa hanteringen av prioriteringar och så snabb behandling som möjligt.

⁴⁹ Carli P, De Giorgi V, Naldi L, Dosi G. Reliability and interobserver agreement of dermoscopic diagnosis of melanoma and melanocytic naevi. *Eur J Cancer Prev* 1998; 7: 397–402.

⁵⁰ Krahn G, Gottlob P, Sander C, Peter RU. Dermatoscopy and high frequency sonography: two useful non-invasive methods to increase preoperative diagnostic accuracy in pigmented skin lesions. *Pigment Cell Res* 1998; 11: 151–54.

⁵¹ Stanganelli I, Serafini M, Cainelli T, et al. Accuracy of epiluminescence microscopy among practical dermatologists: a study from the Emilia-Romagna region of Italy. *Tumori* 1998; 84: 701–05.

⁵² Stanganelli I, Serafini M, Bucchi L. A cancer-registry-assisted evaluation of the accuracy of digital epiluminescence microscopy associated with clinical examination of pigmented skin lesions. *Dermatology* 2000; 200: 11–16.

⁵³ Lorentzen H, Weismann K, Petersen CS, et al. Clinical and dermoscopic diagnosis of malignant melanoma assessed by expert and non-expert groups. *Acta Dermatol Venereol* 1999; 79: 301–04.

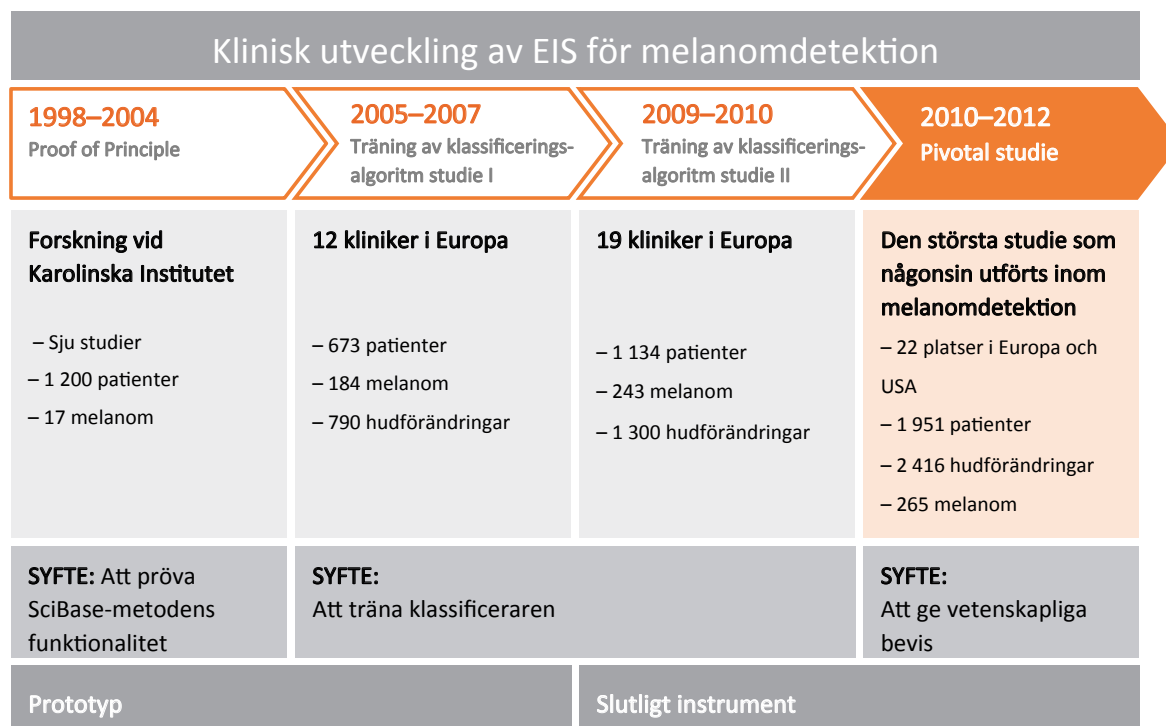
⁵⁴ Alexandrescu, DT, 2009. Melanoma costs: a dynamic model comparing estimated overall costs of various clinical stages. *Dermatology Online Journal*, 15(11), pp1.

Nevisense utvecklingsstadier

Nevisense har genomgått utförliga utvärderingar under mer än ett årtionde, från utveckling och Proof of Principle till träning av algoritmen och kliniska studier. Till dags dato har nästan 5 000 patienter och friska volontärer genomgått mätningar med

Nevisense, inklusive analyser av 1 951 patienter och 2 416 lesioner i den pivotala studie som publicerats i British Journal of Dermatology.

Följande ger en översiktlig beskrivning av den stegvisa utvecklingen av EIS-metodiken och Nevisense-enheten.



Studie för träning av klassificeringsalgoritm I (2005–2007)

SciBase första algoritmträningsstudie för Nevisense hade som mål att testa instrumentets förmåga att upptäcka melanom samt riktigheten av den teknik instrumentet bygger på (elektrisk impedansspektroskopi, EIS) och träna algoritmen så att den identifierar maligna melanom på rätt sätt. Studien genomfördes med 673 patienter och totalt 184 melanom vid 12 kliniker runt om i Europa. Cirka 60% av lesionerna användes för att träna algoritmen och 40% för att uppskatta riktigheten. Resultaten från studien visade att tekniken hade mycket lovande detektionsförmåga, med en sensitivitet på 95% och en specificitet på 49%.

Studie för träning av klassificeringsalgoritm II (2009–2010)

Den andra algoritmträningsstudien hade som mål att utveckla klassificeringsalgoritmen ytterligare, för att skilja på melanom och godartade lesioner. Totalt 1 300 lesioner och 243 melanom analyserades i en prospektiv, icke-randomiserad multicenterprövning vid 19 center runt om i Europa. Cirka 40% av all data användes för att kalibrera algoritmen och 60% för testning. Prövningen resulterade i en sensitivitet på 98,1% och en specificitet på 23,6%, vilket var mycket lovande och rättfärdigade en större internationell pivotal studie.

Pivotal studie (2010–2012)

Rekryteringen till den pivotala studien som gick under namnet SIMPS (SciBase International Melanoma Pivotal Study) genomfördes i slutet av 2012 och åtföljdes av en period av analys, granskning och förberedelser av manuskript som fortsatte under 2013. Den pivotala SIMPS-studien genomfördes i syfte att få fram avgörande vetenskapliga bevis på precisionen av SciBase system för detektion av malignt melanom, i syfte att få marknadsgodkännanden och kommersialisera produkten. Totalt 2 416 lesioner från 1 951 patienter ingick i studien, som var den största prospektiva studien någonsin i melanomdetektion.

Studien bedrevs på såväl privata som akademiska dermatolog-centrum och hade formen av en internationell prospektiv klinisk multicenterprövning. Innan den inleddes godkändes studien av nationella och lokala etiska kommittéer och den bedrevs i enlighet med den internationella kliniska praxisen *International Conference of Harmonization of Good Clinical Practice* (ICHGCP).

Studien bedrevs både i Europa och USA med 22 deltagande kliniker i Storbritannien, Tyskland, Sverige, Ungern, Österrike, Spanien och USA (17 kliniker i Europa och 5 kliniker i USA).

97%

av alla melanom
detekterades
med Nevisense

Vs.

54-71%

med visuella metoder
på samma lesioner

34%

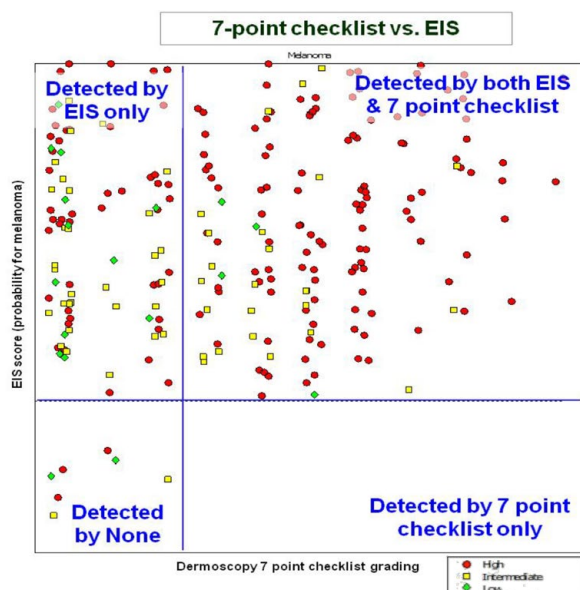
potential att
reducera excisioner

Resultat från den pivotala studien:

Resultaten från den pivotala studien publicerades i en referentgranskad artikel i maj 2014 i den mycket respekterade tidskriften British Journal of Dermatology (Malvey et al., 2014). Totalt 1 951 patienter med 2 416 lesioner ingick i studien. Alla de lesioner som ingick hade klassificerats som suspekta av experter inom dermatologi och skulle därför excideras (tas bort). Hudförändringarna utvärderades med Nevisense-instrumentet före borttagandet och den patologiska analysen. Av de 265 melanom som ingick i studien, och uppfyllde kriterierna för analys, gjorde Nevisense-instrumentet en korrekt identifiering av 96,6% av alla maligna melanom, 98,7% av alla invasiva melanom och 100% av alla invasiva maligna melanom på stadie T1b–T4, vilket innebär att instrumentet gav en korrekt identifiering av melanom med ökad noggrannhet baserat på graden av malignitet. I tillägg till identifieringen av alla invasiva melanom på stadie T1b och högre upptäckte Nevisense-instrumentet även samtliga 55 fall av icke-melanom hudcancer (48 fall av basalcellscancer och 7 fall av skivepitelcancer). Som jämförelse uppnådde en klassificeringspanel bestående av dermatologer med normal erfarenhet, med hjälp av dermatoskopi, som utförde standardformerna av visuell analys på samma lesioner, en korrekt identifikation i 54,2–70,6% av alla melanom, beroende på vilket poängssystem som användes, vilket framgår nedan:

SciBase pivotala studie avslöjade att det standardprotokoll för dermatoskopi som används idag hade en sensitivitet på 54% vid ABCD dermatoskopi och 61% vid en s.k. 7-point checklist jämfört med 97% med Nevisense. Den s.k. 7-point checklist (som visas ovan) är en visuell metod som användes i den pivotala studien för att identifiera melanom. Matrisen använder ett poäng per melanom för att illustrera att det finns melanom som både upptäcks av Nevisense och 7-point checklistan i det övre högra hörnet. Inget melanom upptäcktes med endast 7-point checklistan, som illustreras i det nedre högra hörnet. Det finns några melanom som missades av båda metoderna som visas i det nedre vänstra hörnet. Däremot, i det övre vänstra hörnet visas melanom som enbart upptäckts av Nevisense som tyder ytterligare på det kliniska värdet att förbättra den diagnostiska noggrannheten.

Studien gav då det mycket viktiga resultatet att Nevisense-instrumentet korrekt identifierade 34,4% av alla godartade lesioner i en grupp suspekta lesioner som de dermatologiska experterna tänkt excidera. Dessa lesioner bedömdes vara positiva av den ingående panelen i studien, så detta resultat visar att Nevisense har bättre specificitet än läkarna i studien. Då dermatologerna i studien var experter representerar de inte den genomsnittliga detektionskompetensen hos majoriteten av alla undersökningar som genomförs i världen. Då de arbetade på universitetssentrum och kliniker som tar emot patienter på remiss var sannolikheten högre att deras patientpopulation skulle innehålla svårare fall. Dessa två faktorer indikerar att Nevisense potentiellt kan minska en ännu större andel av de godartade tumörborttagningarna än de 34,4% som uppnåddes i studien. En pilotstudie som bedrevs på 114 patienter på en vanlig dermatologimottagning i Stockholm tydde på ett resultat på 39% vid klinisk användning "i verkliga livet". Med andra ord gav 39% av de suspekta lesionerna ett negativt värde som antydde att de inte behövde excideras.



En histopatologisk analys och diagnos av de exciderade lesionerna genomfördes inledningsvis av en "lokal" patolog för vart och ett av de 22 centren. All histopatologisk information undersöktes sedan av en grupp histopatologiska experter för att avgöra riktigheten hos de lokala histopatologerna. Om denna panel inte kunde enas vidarebefordrades lesionerna till en andra panel. De histopatologiska experterna upptäckte att de lokala histopatologerna endast identifierat 84,5% av alla melanom. De lokala histopatologernas sensitivitet på 84,5% understryker svårigheten och subjektiviteten hos melanomdetektion, särskilt med tanke på att patologerna representerar melanomdiagnostik-ens guldstandard.

På grund av svårigheten att identifiera godartade lesioner på ett tillförlitligt sätt avlägsnas de flesta suspekta och många atypiska lesioner, vilket innebär en hög kostnad för sjukvården. Den grad av förbättring som visas i de pivotala studierna antyder att Nevisense skulle kunna sänka de övergripande kostnaderna för hudcancerbehandling med cirka 270 MUSD. Skillnaden i sensitivitet mellan Nevisense-instrumentet och läkarna i panelen för visuell klassificering 26-42 procentenheter illustrerar dessutom att de visuella metoderna är subjektiva och svåra och att användningen av Nevisense som ett objektiva verktyg skulle kunna minska antalet missade melanom.

Förbättringar efter studierna

Baserat på en sekundär analys av informationen från den pivotala studien håller Bolaget på att utveckla ett utkast till riktlinjer för att göra Nevisense-värdena ännu mer användbara, särskilt i den mellersta delen av skalan (EIS-värden från 4-6). Dessa riktlinjer är avsedda att förbättra specificiteten ytterligare vid användning av Nevisense. Utkastet till riktlinjer har som mål att införliva enkla ytterligare faktorer för att ge ytterligare vägledning till läkare angående tolkningen av EIS-värden. Riktlinjerna använder en kombination av grundläggande visuella egenskaper, kliniska faktorer och Nevisense-värden för att förbättra specificiteten hos Nevisense-resultaten, särskilt för de lesioner som resulterar till ett EIS-värde på 4-6 eller lesioner som bedöms vara EIS-positiva men har en låg sannolikhetsgrad för malignitet. Med de nya riktlinjerna kan specificiteten potentiellt ökas till 50%, vilket ytterligare minskar antalet onödiga avlägsnanden av lesioner och ökar användbarheten och den kliniska nyttan för klinikern.

Följdstudier och Reader-studier

Nevisense har rönt stort intresse från forskare runt världen efter att resultaten från den pivotala studien publicerades. Intresset har lett till utvecklingen av flera prövarledda studier, och flera av dem har redan inletts.

De prövarledda studierna har som huvudsaklig målsättning att studera resultatet när Nevisense används i kliniska miljöer, i tillägg till instrumentets användning tillsammans med diverse befintliga undersökningsmetoder. Dessa prövarledda studier hjälper SciBase att bevisa effekterna av att införliva Nevisense i en klinisk miljö, vilket krävs för att ge kostnadsersättning.

I förberedelse för SciBase ansökan om förhandsgodkännande av Nevisense har FDA begärt att SciBase ska genomföra en Reader-studie. Reader-studien har som mål att utvärdera det sätt på vilket Nevisense införlivas med dermatologernas överväganden när de bedömer lesioner där det finns misstanke om melanom. Studien kommer att genomföras på nätet med minst 40 läkare. Studiens hypotes kommer att testa huruvida dermatologernas sensitivitet ökar med information från Nevisense jämfört med om de inte får denna information, och att dermatologernas beslut med information från Nevisense inte är slumpartade⁵⁵.

Nuvarande utvecklingsfokus och framtida uppdateringar av Nevisense

Medan forsknings- och utvecklingsfokus för SciBase till dags dato har fokuserat på EIS-metodik och Nevisense-enheten kommer den nya utvecklingen att fokusera på att förbättra Nevisense användbarhet och portabilitet, möjligheten att integrera Nevisense med annan klinisk utrustning samt en breddning av produktens tillämpningsområden och indikationer för användning.

Förbättringarna av användbarheten syftar till att minimera den tid och ansträngning som krävs för att utvärdera en hudförändring samtidigt som ytterligare språkversioner kommer att göra det möjligt att träda in på nya marknader. Integrationen av Nevisense och information från Nevisense via lokala nätverk (LAN) till sjukhusens informationssystem kommer att krävas i framtiden och kommer därför att utvärderas.

Långsiktigt anser SciBase att portabiliteten och tillgängligheten hos EIS-tekniken kan förbättras avsevärt genom att instrumentet miniatyriseras, vilket bedöms vara en viktig faktor för att driva på upptaget ytterligare.

Det finns ett antal möjligheter när det gäller att bredda tillämpningsområdena och de kliniska indikationerna för användning. I nuläget undersöker SciBase andra områden inom dermatologi, exempelvis icke-melanoma former av hudcancer, men ytterligare möjligheter föreligger även utanför området för klinisk dermatologi.

Marknadsgodkännanden

USA

För att få rätt att marknadsföra Nevisense i USA behöver SciBase få marknadsgodkännande från det amerikanska läkemedelsverket, Food and Drug Administration (FDA), vilket sker genom processen för förhandsgodkännande (Pre-Market Approval (PMA) process). Nya medicintekniska produkter som antingen innebär en betydande säkerhetsrisk eller inte är jämförbar med någon tidigare förhandsgodkänd produkt, vilket är fallet med Nevisense, anses normalt tillhöra klass III och måste därmed genomgå processen för förhandsgodkännande för att få marknadsgodkännande. FDA:s process för förhandsgodkännande är den mest stringenta vägen till godkännande och kräver att Bolaget kan uppvisa stringenta kvalitetshanteringsprocesser vid varje steg av produktionen, i tillägg till säkerhet och effektivitet. Bolagets pivotala studie har redan levererat effektivitets- och säkerhetsresultat som överträffar FDA:s krav.

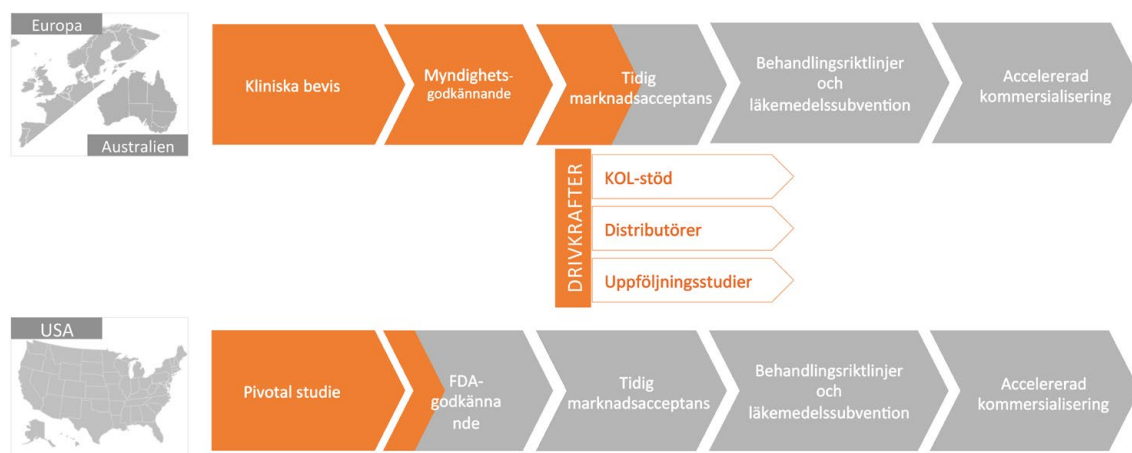
För att kunna ansöka om PMA behöver Bolaget utföra en Reader-studie som kommer inledas under 2015. En grupp från FDA kommer sedan att gå igenom ansökan och granska den kliniska informationen, resultaten från studierna samt SciBase kvalitetshanteringsystem, leverantörer och tillverkningsprocesser. Ett godkännande från FDA kan emellertid aldrig garanteras, och det går inte heller att förutse hur lång tid processen kommer att ta, men Bolaget bedömer möjligheterna som goda att få ett godkännande under 2016.

Europa och Australien

Bolaget erhöll CE-märkning och TGA-godkännande 2013 och SciBase har därmed rätt att marknadsföra Nevisense i Europa och Australien.

⁵⁵ Icke slumpartade = sensitivitet + specificitet > 1.

Kommersialiseringstrategi



SciBase har som mål att Nevisense ska bli rutinmetod för utvärderingen av suspekta eller atypiska lesioner vid melanomundersökning. Bolaget befinner sig för närvarande i de tidiga stadierna av kommersialisering i Europa och Australien efter den pivotala studiens publicering i maj 2014. För att nå målet att bli en rutinmetod måste Nevisense först accepteras av KOL:s och sedan användas av erfarna och välkända dermatologer och allmänläkare. När en aktiv bas installerats läggs fokus på lokala kliniska riktlinjer. Dessa utvecklas vanligtvis i samarbete med lokala eller regionala organisationer eller konsensusgrupper. Det sista steget är vanligtvis, men inte alltid, att få bred kostnadsersättning för processen eller instrumentet. Detta gäller de flesta marknader, och SciBase följer detta grundläggande tillvägagångssätt på de marknader Bolaget trätt in på hittills. Bolaget har inte påbörjat kommersialiseringarbetet i USA då instrumentet ännu inte godkänts av FDA.

Tidigt marknadsacceptans

Även om kostnadsersättningen är kritisk för att uppnå en bredare kommersiell framgång kan det vara en lång process som påverkar den tid det tar att få ut produkten på marknaden. SciBase har därför identifierat möjligheten att åstadkomma en tidig marknadsintroduktion som bygger på patienter som själva betalar i väntan på full kostnadsersättning. SciBase använder distributörer för att driva på upptaget genom kontakter med kliniker samtidigt som Bolaget engagerar KOL:s för att driva på acceptansen av instrumentet bland läkare. Bolaget genomför även mindre uppföljningsstudier för att visa effekterna av att införliva produkten i en kliniks arbetsflöde för undersökningar. Ett tidigt upptag av produkten hjälper till att driva på acceptansen av fördelarna med Nevisense samtidigt som det skapas en efterfrågan på kostnadsersättning.

Riktlinjer

Bolaget har även för avsikt att produkten skall tas med i de nationella riktlinjerna för melanomundersökningar liksom i de riktlinjer som tas fram av medicinska organisationer. Dessa riktlinjer för undersökning och behandling av malignt melanom har stark påverkan på standardhanteringen i vården och medvetenheten bland läkare. Om produkten togs med i riktlinjerna skulle detta påverka upptaget betydligt.

Kostnadsersättning

Kostnadsersättning från betalare, privata försäkringsbolag och staten, kräver att det finns efterfrågan från patienter och läkare. Det måste även finnas bevis på hälsoekonomiska fördelar i form av övergripande kostnadsbesparingar och livskvalitet. SciBase arbetar med att stödja ett antal studier av klinisk användning som förhoppningsvis kommer att ge den information om hälsoekonomi, klinisk nytta och utfall som krävs som underlag för ansökan om kostnadsersättning på olika marknader. Den hälsoekonomiska modellen för kostnadsersättning för Nevisense baseras på de kostnadsbesparingar som kan fås genom att använda enheten på suspekta lesioner för att sänka antalet onödiga excisioner.

Snabbare kommersialisering

Då upptaget och kostnadsersättningen ökar på viktiga marknader förväntas kommersialiseringen att ta fart, då kostnadsersättningen för instrumentets användning lockar en allt större grupp läkare att börja använda enheten, vilket ökar målmarknadens storlek. Efter kommersialiseringens inledande stadier är SciBase mål att utveckla ett andra generationens Nevisense-instrument som är kompaktare och mer lättanvänt, för att sprida upptaget till undersökningsrutiner på allmänläkarnivå. En eventuell expansion till allmänläkare skulle göra det möjligt för Bolaget att bredda målmarknaden för undersökning.

Utvald finansiell information

Nedan presenteras SciBase finansiella utveckling för räkenskapsåren 2013 och 2014. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för 2014 respektive 2013. Årsredovisningen för 2014 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard såsom den antagits av EU ("IFRS"). Den jämförande informationen i årsredovisningen för 2014 för räkenskapsåret 2013 har räknats om i enlighet därmed. Årsredovisningen för 2013 har upprättats enligt årsredovisningslagen (SFS: 1995:1554) och allmänna rekommendationer från Bokföringsnämndens allmänna råd och FAR SRS ("BFN"). Således är de finansiella siffrorna för 2014 enligt IFRS och de finansiella siffrorna för 2013 enligt BFN reviderade, medan de finansiella siffrorna för 2013 enligt IFRS inte är reviderade.

Uppgifter avseende kvartalsperioderna 1 januari – 31 mars 2015 och motsvarande period 2014 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2015 vilken har

upprättats i enlighet med IFRS. De finansiella siffrorna för första kvartalet 2015 i kvartalsrapporten för första kvartalet 2015 är översiktligt granskade av Bolagets revisor i enlighet med International Standard on Review Engagements 2410 ("ISRE 2410"), dock ej motsvarande period 2014.

I samband med Bolagets övergång till IFRS har en omklassificering av eget kapital, inom eget kapital, gjorts som följd av att det enligt IFRS inte föreligger någon uppdelning mellan bundna och fria reserver. Vidare föreligger vissa mindre omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter som påverkar övrigt totalresultat och redovisas enligt IFRS separat och skilt från balanserat resultat. Övergången till IFRS har också inneburit en annorlunda struktur och klassificering av räkningarna än tidigare. Övergången till IFRS har inte haft någon effekt på koncernens nettokassaflöde. För vidare information om Koncernens övergång till IFRS, se not 33 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 vilken har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	IFRS Q1 2015 ISRE 2410	IFRS Q1 2014	IFRS 2014 Rev	IFRS 2013	BFN 2013 Rev
Nettoomsättning	1 057	64	1 600	97	97
Kostnad för sålda varor	-1 029	-74	-2 177	-237	-433
Bruttoresultat	28	-10	-577	-140	-335
Försäljningskostnader	-4 368	-4 294	-17 437	-13 916	-13 721
Administrationskostnader	-2 594	-2 597	-12 159	-10 253	-10 753
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 252	-2 101	-8 968	-10 606	-10 606
Övriga rörelseintäkter	18	-	354	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-10	-104	-22	-22
Rörelseresultat	-9 168	-9 012	-38 891	-34 937	-35 437
Finansiella intäkter	0	0	61	29	30
Finansiella kostnader	-11	-	-35	-44 245	-45 330
Resultat före skatt	-9 179	-9 012	-38 865	-79 153	-80 738
Skatt på periodens resultat	-	-	110	-349	-
Periodens resultat	-9 179	-9 012	-38 755	-79 502	-80 738
Summa övrigt totalresultat	3	1	1	5	
Periodens totalresultat hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-9 176	-9 011	-38 754	-79 497	

Balansräkning i sammandrag

TSEK	2015-03-31 IFRS Q1 2015 ISRE 2410	2014-03-31 IFRS Q1 2014	2014-12-31 IFRS 2014 Rev	2013-12-31 IFRS 2013	2013-12-31 BFN 2013 Rev
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	-	3	-	6	7
Materiella anläggningstillgångar	9 248	6 666	8 796	5 438	5 438
Finansiella anläggningstillgångar	1 185	1 183	1 185	1 182	-
Summa anläggningstillgångar	10 433	7 852	9 981	6 626	5 445
Omsättningstillgångar					
Varulager	1 070	1 525	945	1 595	1 595
Aktuell skattefordran	492	492	386	386	386
Kundfordringar	582	31	91	-	-
Övriga fordringar	1 331	1 663	1 543	1 697	1 697
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	946	1 304	1 099	1 513	1 012
Likvida medel	17 313	55 906	27 566	31 860	31 860
Övriga kortfristiga placeringar	-	-	-	-	1 062
Summa omsättningstillgångar	21 734	60 921	31 630	37 051	37 612
SUMMA TILLGÅNGAR	32 167	68 773	41 611	43 677	43 057

TSEK	2015-03-31 IFRS Q1 2015 ISRE 2410	2014-03-31 IFRS Q1 2014	2014-12-31 IFRS 2014 Rev	2013-12-31 IFRS 2013	2013-12-31 BFN 2013 Rev
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	22 032	22 032	22 032	16 732	16 732
Övrigt tillskjutet kapital	282 474	283 162	282 474	252 554	-
Reserver	97	94	94	93	99 702
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-281 134	-242 212	-271 955	-233 200	-80 738
Summa eget kapital	23 469	63 076	32 645	36 179	35 696
Långfristiga skulder					
Uppskjuten skatteskuld	27	137	27	136	-
Övriga långfristiga skulder	815	-	829	-	-
Summa långfristiga skulder	842	137	856	136	-
Kortfristiga skulder					
Konvertibellån	-	-	-	258	-
Leverantörsskulder	2 191	1 774	2 668	2 862	2 862
Övriga kortfristiga skulder	672	438	863	482	740
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 993	3 348	4 579	3 759	3 759
Summa kortfristiga skulder	7 856	5 560	8 110	7 362	7 361
Summa skulder	8 698	5 697	8 966	7 498	7 361
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	32 167	68 773	41 611	43 677	43 057

Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	IFRS Q1 2015 ISRE 2410	IFRS Q1 2014	IFRS 2014 Rev	IFRS 2013	BFN 2013 Rev
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 140	-8 882	-38 508	-34 391	-34 893
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 197	-10 250	-37 077	-34 026	-34 028
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 036	-1 353	-2 187	-4 926	-4 926
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	35 650	34 962	53 096	53 096
Periodens kassaflöde	-10 233	24 047	-4 302	14 144	14 142
Likvida medel vid periodens början	27 566	31 860	31 860	17 718	17 718
Effekter av valutakursförändringar	-20	-1	8	-2	-
Förändring likvida medel	-10 253	24 046	-4 294	14 142	14 142
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	17 313	55 906	27 566	31 860	31 860

Nyckeltal

TSEK	IFRS Q1 2015	IFRS Q1 2014	IFRS 2014	IFRS 2013	BFN 2013
Nettoomsättning	1 057	64	1 600	97	97
Rörelseresultat (EBIT)	-9 168	-9 012	-38 891	-34 937	-35 437
Rörelsemarginal (EBIT-marginal, %)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	-39%	-14%	-119%	-220%	-226%
Soliditet, %	73%	92%	78%	83%	83%
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,05	-0,05	-0,19	-1,75	-1,77
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,12	0,32	0,16	0,80	0,78
Utdelning, SEK	-	-	-	-	-
Antal aktier före utspädning vid utgången av perioden	199 390 734	199 390 734	199 390 734	151 439 523	151 439 523
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	199 390 734	199 288 378	199 365 145	45 502 013	45 502 013
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	199 390 734	199 457 012	199 533 779	45 670 647	45 670 647
Antal anställda (medelantal)	14	11	12	11	11

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelseresultat (EBIT):

Rörelseintäkter minus rörelsekostnader.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal, %):

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital, %:

Periodens resultat dividerat med utgående balans av eget kapital.

Soliditet:

Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.

Periodens resultat per aktie före utspädning:

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Utdelning per Aktie:

Periodens utdelning dividerad med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Antal aktier före utspädning vid utgången av perioden:

Antalet utgivna aktier före utspädning vid slutet av perioden.

Genomsnittligt antal aktier före utspädning:

Genomsnittligt antal utgivna aktier före utspädning under perioden.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning:

Genomsnittligt antal utgivna aktier efter utspädning.

Antal anställda (medelantal):

Medelantalet anställda per utgången av respektive period.

Kommentarer till den utvalda finansiella informationen

Bolagets reviderade finansiella siffror för 2014 (IFRS) har jämförts mot Bolagets icke reviderade finansiella siffror för 2013 (IFRS) snarare än mot Bolagets reviderade finansiella siffror för 2013 (BFN). Anledningen till detta är att det är mer jämförbart att jämföra finansiella siffror som har tagits fram enligt samma redovisningsprinciper (IFRS) och mer relevant att kommentera historiska finansiella siffror i enlighet med redovisningsprinciper som Bolaget framgent kommer att redovisa i enlighet med (IFRS). För vidare information om Koncernens övergång till IFRS, se not 33 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 vilken har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

Omsättning och resultat

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 31 mars 2015 och 1 januari – 31 mars 2014

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari till 31 mars 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari till 31 mars 2014. Nettoomsättningen uppgick till 1 057 TSEK (64 TSEK), en ökning med 1 552 %. Av detta utgjorde försäljning av instrument 545 TSEK (25 TSEK) och försäljning av test 512 TSEK (39 TSEK). Den starka ökningen av försäljningen berodde på att försäljningsverksamheten av Bolagets instrument Nevisense i huvudsak påbörjades under det andra halvåret 2014. Nettoomsättningen har huvudsakligen generats i Tyskland vilket är Bolagets för närvarande viktigaste marknad.

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -9 168 TSEK (-9 012 TSEK), en minskning med 2 % som främst kan förklaras av ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader i samband med lansering av bolagets produkt samt kostnader i samband med konvertering till IFRS.

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 4 368 TSEK (4 294 TSEK), en ökning med 2 % som kan hänföras till lanseringskostnader för Nevisense. Administrationskostnader uppgick till 2 594 TSEK (2 597 TSEK), enbart en liten ökning, beroende på minskade konsultkostnader samtidigt som en konvertering till IFRS genomfördes vilket balanserat minskningen. Utvecklingskostnaderna uppgick till 2 252 TSEK (2 101 TSEK), en ökning med 7 %, framförallt hänförligt till den pågående processen för att lämna in ansökan till FDA för att erhålla godkännande för marknadsföring på den amerikanska marknaden för Nevisense.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 18 TSEK (det fanns inga övriga rörelseintäkter under första kvartalet 2014). Det fanns inga övriga rörelsekostnader under första kvartalet 2015 (10 TSEK under första kvartalet 2014).

Finansnettot uppgick till -11 TSEK (0 TSEK). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -9 179 TSEK (-9 012 TSEK). Resultat efter skatt blev därmed -9 179 TSEK (-9 012 TSEK).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014 (IFRS) och 2013 (IFRS)

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari till 31 december 2014 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari till 31 december 2013. Nettoomsättningen uppgick till 1 600 TSEK (97 TSEK), varav 750 TSEK (7 TSEK)

utgjordes av Electrode-försäljning. Den första försäljningen av Nevisense var under det fjärde kvartalet 2013. Dock har inte någon egentlig försäljningsverksamhet påbörjats förrän under andra halvåret 2014. Av nettoomsättningen under 2014 om 1 600 TSEK relaterade 69 % till Tyskland.

Rörelseresultatet för året uppgick till -38 891 TSEK (-34 937 TSEK), en minskning med 11 % som främst förklaras av ökade kostnader avseende avgångsvederlag för tidigare VD om 2,5 MSEK, samt ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader. Utöver det är förlusten hänförlig till marknads- och försäljningsaktiviteter i samband med lansering av Bolagets produkt.

Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 17 437 TSEK (13 916 TSEK), en ökning med 25 % som främst kan hänföras till lanseringskostnader för Nevisense men innehåller även en engångspost avseende avgångsvederlag för tidigare försäljningsansvarig i Norden om 0,6 MSEK. Administrationskostnaderna uppgick till 12 159 TSEK (10 253 TSEK), en ökning med 19 %. Denna ökning berodde främst på kostnader avseende avgångsvederlag för tidigare VD om 2,5 MSEK. Utvecklingskostnaderna uppgick till 8 968 TSEK (10 606 TSEK), en minskning med 15 % som är hänförligt till minskade kostnader för utveckling av produkten Nevisense.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 354 TSEK (0 TSEK) och avser huvudsakligen kreditering av tidigare kostnadsfört belopp från leverantör. Övriga rörelsekostnader uppgick till 104 TSEK (22 TSEK) och avser framförallt valutaomräkningseffekter av fordringar och skulder.

Finansnettot uppgick till 26 TSEK (-44 216 TSEK). Det negativa finansnettot för 2013 förklaras framförallt av kostnader för under 2013 konverterat bryggglån och avsåg ränta och riskpremie. Resultat efter finansiella poster uppgick till -38 865 TSEK (-79 153 TSEK). Resultat efter skatt blev därmed -38 755 TSEK (-79 502 TSEK). Årets skattekostnad uppgick till 110 TSEK (-349 TSEK) och avser temporära skillnader vid värdering av tidigare bryggglån.

Tillgångar

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 31 mars 2015 och 1 januari – 31 mars 2014

Anläggningstillgångar uppgick per 2015-03-31 till 10 433 TSEK (7 852 TSEK), varav majoriteten bestod av materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer.

Omsättningstillgångar per 2015-03-31 var 21 734 TSEK (60 921 TSEK), varav kassa och bank utgjorde 17 313 TSEK (55 906 TSEK).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014 (IFRS) och 2013 (IFRS)

Anläggningstillgångar uppgick per 2014-12-31 till 9 981 TSEK (6 626 TSEK), varav majoriteten bestod av materiella anläggnings-tillgångar i form av huvudsakligen verktyg för produktion och utveckling samt kontorsinventarier och uppgick till 8 796 TSEK (5 438 TSEK).

Omsättningstillgångar uppgick per 2014-12-31 till 31 630 TSEK (37 051 TSEK), varav kassa och bank utgjorde 27 566 TSEK (31 860 TSEK).

Eget kapital och skulder

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 31 mars 2015 och 1 januari – 31 mars 2014

Eget kapital per 2015-03-31 var 23 469 TSEK (63 076 TSEK). Minskningen berodde främst på det minskade balanserade resultatet samt periodens resultat.

Per 2015-03-31 fanns långfristiga skulder som uppgick till 842 TSEK (137 TSEK) som framförallt bestod av skulder till underleverantörer och resterande hänförs till uppskjuten skatteskuld. De kortfristiga skulderna uppgick till 7 856 TSEK (5 560 TSEK). Skillnaden är främst beroende på de ökade upplupna kostnaderna och förutbetalda intäkterna samt övriga kortfristiga skulder.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014 (IFRS) och 2013 (IFRS)

Eget kapital per 2014-12-31 var 32 645 TSEK (36 179 TSEK). Minskningen beror främst på det något lägre balanserade resultatet inklusive årets resultat.

Per 2014-12-31 fanns långfristiga skulder som uppgick till 856 TSEK (136 TSEK), som huvudsakligen består av skuld till underleverantör på 829 TSEK (0 TSEK) och resterande hänförs till uppskjuten skatteskuld. De kortfristiga skulderna uppgick till 8 110 TSEK (7 362 TSEK). Skillnaden är främst beroende på högre upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 31 mars 2015 och 1 januari – 31 mars 2014

Kassaflödet för det första kvartalet 2015 uppgick totalt till -10 233 TSEK (24 047 TSEK). Under kvartalet redovisades ett kassaflöde från den löpande verksamheten på -9 197 TSEK (-10 250 TSEK). Dessutom påverkade rörelsekapitalförändringar kassaflödet med -57 TSEK (-1 368 TSEK). Det negativa löpande kassaflödet förbättrades främst på grund av ökade kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringar uppgick till -1 036 TSEK (-1 353 TSEK) bestod främst av produktionsverktyg. Vidare uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 0 TSEK (35 650 TSEK). Kassaflödet under 2014 påverkades positivt av den under första kvartalet 2014 genomförda nyemissionen.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014 (IFRS) och 2013 (IFRS)

Kassaflödet för 2014 uppgick totalt till -4 302 TSEK (14 144 TSEK). Det totala kassaflödet 2014 påverkades positivt av genomförd kapitalanskaffning som netto, efter avdrag för emissionskostnader, tillförde Bolaget 34 962 TSEK samt kassaflödet för 2013 påverkades positivt av under 2013 genomförda kapitalanskaffningar om netto 53 096 TSEK. Under året redovisades ett kassaflöde från den löpande verksamheten på -37 077 TSEK (-34 026 TSEK), huvudsakligen drivet av ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader i samband med lansering av Nevisense. Dessutom påverkade rörelsekapitalförändringar kassaflödet med 1 431 TSEK (365 TSEK).

Kassaflödet från investeringar uppgick till -2 187 TSEK under 2014 som bestod av förvärv av inventarier, verktyg och installationer. Under 2013 uppgick kassaflödet från investeringar till -4 926 TSEK. Minskningen i investeringar är huvudsakligen hänförligt till att de faktiska investeringarna i verktyg för det pågående projektet för en ny automatiserad produktionslinje minskade. Vidare uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten 2014 till 34 962 TSEK. Motsvarande siffra för 2013 uppgick till 53 096 TSEK, som främst härrör från nyemissionerna som genomfördes under båda åren.

Investeringar

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 31 mars 2015 och 1 januari – 31 mars 2014

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 479 (1 353 TSEK) och avsåg främst investeringar i produktionsverktyg.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2014 (IFRS) och 2013 (IFRS)

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 3 674 TSEK (4 926 TSEK) och avsåg främst investeringar i produktionsverktyg. Merparten av dessa investeringar har aktiverats men ej belastat resultatet i form av avskrivningar än då de avser ny automatiserad produktionslinje med planerat start under början av 2016.

Periodens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0 TSEK (0 TSEK). Avskrivningar för materiella anläggningstillgångar belastar periodens resultat med 316 TSEK (504 TSEK) och för immateriella anläggningstillgångar med 6 TSEK (16 TSEK).

Pågående och planerade investeringar

SciBase-koncernen har sedan 2012 investerat cirka 9 MSEK i ett projekt som syftar till att minska tillverkningskostnaden för förbrukningsvaran, elektroden. I praktiken innebär detta upprättande av en produktionslina som ämnar att effektivisera tillverkningsprocessen. Ytterligare 1,5 MSEK uppskattas behövas investeras i form av anläggningstillgångar i detta projekt från maj 2015 tills att projektet beräknas vara färdigställt under första halvåret 2016, vilket bedöms kunna finansieras med nettolikviden från Erbjudandet. Utöver detta har SciBase inte åtagit sig att göra några framtida investeringar.

Finansiell kvartalsdata

Bolaget anser att nedanstående information är av väsentligt värde för investerare, eftersom den gör det möjligt att bättre bedöma Bolagets försäljningsutveckling under 2014 och första kvartalet 2015. Notera dock att tabellen har upprättats baserat på information som är hämtad från Bolagets internredovisningar och som ej omfattas av de revisionsberättelser som revisorerna angivit.

	IFRS Q1 2015	IFRS Q4 2014	IFRS Q3 2014	IFRS Q2 2014	IFRS Q1 2014
TSEK					
Nettoomsättning av elektroder	512	279	358	74	39
Nettoomsättning av instrument	545	181	460	184	25
Total nettoomsättning	1 057	460	818	258	64

Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets räntebärande fordringar och skulder på koncernnivå per 31 mars 2015. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Eget kapital och skuldsättning (per 31 mars 2015)

I tabellen nedan sammanfattas SciBase kapitalstruktur per den 31 mars 2015, det vill säga den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Eget kapital uppgick till 23 469 TSEK.

TSEK	31 mars 2015
KORTFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan borgen eller annan säkerhet	–
Summa kortfristiga skulder	–
LÅNGFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan borgen eller annan säkerhet	815
Summa långfristiga skulder	815
EGET KAPITAL	
Aktiekapital	22 032
Övrigt tillskjutet kapital	282 474
Reserver	97
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-281 134
Summa eget kapital	23 469
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 284

Nettoskuldsättning (per 31 mars 2015)

I tabellen nedan sammanfattas SciBase nettoskuldsättning per den 31 mars 2015, det vill säga den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. SciBase har en kassa på 17 313 TSEK och en räntebärande skuld om 815 TSEK avseende skuld till underleverantör.

TSEK	31 mars 2015
A Kassa	17 313
B Likvida värdepapper som ingår i likvida medel men som inte är kassa	–
C Lätt realiserbara värdepapper	–
D Summa likvida medel A + B + C	17 313
E Kortfristiga räntebärande fordringar	–
F Kortfristiga skulder till kreditinstitut	–
G Kortfristig del av långfristiga skulder	–
H Andra kortfristiga skulder	–
I Andra kortfristiga räntebärande skulder F + G + H	–
J Netto kortfristig nettoskuldsättning I – E – D	-17 313
K Långfristiga skulder till kreditinstitut	–
L Emitterade företagsobligationer	–
M Emitterade konvertibla skuldebrev	–
N Övriga långfristiga räntebärande skulder	815
O Summa långfristiga räntebärande skulder K + L + M + N	815
P Total räntebärande netto-skuldsättning J + O	-16 498

Rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av nyemissionen) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.

Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med slutet av andra kvartalet 2015. Bolaget uppskattar att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 45 MSEK givet nuvarande affärsplan.

Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas kunna tillgodoses genom den nyemission som genomförs som en del av Erbjudandet vilken förväntas tillföra Bolaget cirka 150 MSEK före emissionskostnader. Styrelsen hyser en stark tilltro till att Erbjudandet (och dess sammankopplade nyemission) kommer att fullföljas – i synnerhet beaktat att Ankarinvesterarna tillsammans med ett antal övriga existerande aktieägare har åtagit sig att förvärva aktier motsvarande totalt 60,7 MSEK i Erbjudandet – och att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden således kommer att tillgodoses.

I det fall Erbjudandet (och dess sammankopplade nyemission) ej skulle komma att fullföljas kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis en företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare. Styrelsen hyser stark tilltro till att endera av dessa lösningar är genomförbara då de existerande ägarna SEB Venture Capital, SEB Pensionsstiftelse, Fourier-transform Aktiebolag och Omega Fund IV, L.P. har åtagit sig att – i det fall Erbjudandet ej skulle komma att fullföljas – tillsammans investera i SciBase motsvarande tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.

Anläggningstillgångar

Per den 31 mars 2015 uppgick SciBase materiella anläggningstillgångar till 9 248 TSEK. Detta utgörs av inventarier, verktyg och installationer. SciBase finansiella tillgångar uppgick vid samma tidpunkt till 1 185 TSEK och bestod av likviditetsfonder.

Immateriella tillgångar

Per den 31 mars 2015 hade Bolaget inga immateriella anläggningstillgångar.

Tendenser

Under 2014 och 2015 har Bolaget kommit igång med en första manuell tillverkning av Bolagets engångsartikel, elektroden, med en initialt lägre bruttomarginal. Nästa steg är en effektivisering av den manuella produktionen under andra halvan av 2015 samt en gradvis övergång till en helautomatiserad tillverkningsprocess under 2016 vilket i sin tur antas leda till förbättrade bruttomarginaler.

Kostnaderna för Bolaget antas öka under 2015 jämfört med 2014, främst till följd av den pågående processen med ansökan om marknadsgodkännande i USA av Nevisense och de ökade investeringarna för försäljning och marknadsföring på de marknader där Bolaget säljer Nevisense.

Det finns idag en stor mängd nya läkemedel under utveckling för behandling av malignt melanom, främst så kallad immunterapi, vilket förväntas öka den allmänna kunskapen och medvetenheten kring malignt melanom. Detta tillsammans med en allmän kostnadsmedvetenhet inom sjukvården kan komma att påverka Bolagets försäljning positivt.

Då Bolaget befinner sig i en inledande kommersialiseringssfas och hittills enbart genererat begränsade försäljningsintäkter förväntar sig Bolaget att redovisa en förlust under de närmaste åren.

Den allmänna kostnadspressen inom hälsovården kan göra det svårare att introducera nya metoder och produkter vilket också har medfört en ökad svårighet att erhålla kostnadsersättning för nya metoder.

Det finns, såvitt styrelsen känner till, inga andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

SciBase känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet är dock förknippad med risker.

I avsnittet *"Riskfaktorer"* presenteras ett antal övergripande riskfaktorer som bedöms kunna ha betydelse för SciBase verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Väsentliga händelser sedan 31 mars 2015

I april etablerade SciBase ett vetenskapligt råd bestående av internationella experter inom hudcancerområdet.

Som ett led i Koncernens expanderade kommersialisering har ett exklusivt distributörsavtal i april 2015 ingåtts för den österrikiska marknaden med Intramed Handels GesmbH. Ett nytt patent blev i april 2015 beviljat i USA.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Enligt bolagsordningen ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst sju ledamöter, med upp till sju suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelsens ordförande, med två suppleanter. Samtliga styrelseledamöter och suppleanter är valda fram till slutet av kommande årsstämma. Nedan förtecknas styrelseledamöterna

med uppgift om födelseår, utbildning, erfarenhet, år för inval i styrelsen, pågående och tidigare uppdrag de senaste fem åren samt eventuellt aktie- eller optionsinnehav. Uppdrag i Koncernen anges inte. Med aktieinnehav i Bolaget innefattas dels eget direkt innehav, dels indirekt innehav samt närståendes innehav.

Tord Lendau – född 1957, styrelseordförande sedan 2014. Inget aktieinnehav.

Optionsinnehav: Rätt att teckna 55 386 teckningsoptioner av serie 2015/2020.

Utbildning och erfarenhet

Tord har lång erfarenhet som VD i olika MedTech-bolag och från styrelsearbete i både svenska och internationella börsbolag och ägarledda bolag. Tord har bland annat varit verkställande direktör i Synectics Medical Inc, Synectics Medical AB, Dantec AS, Artimplant AB och VP Medtronic samt Divisionschef för Sandvik MedTech. Tord har Gymnasie Ingenjörsutbildning och oavslutade studier i industriell ekonomi i Linköping (1980–1984). Utöver sitt styrelsearbete föreläser Tord på kurser för företagsledare.

Pågående uppdrag

Styrelseordförande i Actea Consulting AB, ENCare AB och Lendau Capital AB. Styrelseledamot i Vitrolife AB (publ) och Boule Diagnostics AB (publ). Ordförande av revisionskommittén i Vitrolife AB (publ). Medlem i juryn för Årets Nanotech-bolag 2015 på Sweden NanoTech/IVA.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Styrelseordförande i Stille AB (till 2015), CytaCoat AB (till 2014). Styrelseledamot och medlem av revisionsutskottet i ArthroCare Inc. (till 2014). Avdelningschef för Sandvik MedTech vid Aktiebolaget Sandvik Materials Technology (till 2011).

Oberoende

Tord är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning, men är inte oberoende i förhållande till Bolaget.

Carsten Browall – född 1958, styrelseledamot sedan 2014. Inget aktieinnehav.

Optionsinnehav: Rätt att teckna 27 693 teckningsoptioner av serie 2015/2020.

Utbildning och erfarenhet

Carsten har en civilekonomexamen från Göteborgs Universitet. Carsten har erfarenhet från styrelsearbete i olika svenska börsbolag och även lång erfarenhet från arbete i ledningspositioner inom snabbväxande MedTech- och Life Science-företag. Carsten har bland annat tidigare arbetat för Mölnlycke Health Care AB, som vice verkställande direktör för Nobel Biocare AB och Capio AB samt som verkställande direktör för Unfors RaySafe AB.

Pågående uppdrag

Styrelseordförande i Metrum Sweden AB, Osstell AB, Vitrolife AB (publ), Carbro AB och Unfors Holding AB. Styrelseledamot i Unident Aktiebolag och Global Health Partner AB (publ). Styrelsesuppleant i Curevac Aktiebolag, Curevac International Aktiebolag J Ekendahl Förvaltning AB och J.P.Grauers AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Styrelseordförande i Unfors RaySafe AB (till 2014). Styrelseledamot i Xvivo Perfusion Aktiebolag (till 2013).

Oberoende

Carsten är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och Bolagets större aktieägare.

Per Aniansson – född 1966, styrelseledamot sedan 2014. Inget aktieinnehav.

Utbildning och erfarenhet

Per har en M.Sc. i teknisk fysik från Chalmers Tekniska Högskola och en MBA från INSEAD. Per arbetar som Investment Director på Fouriertransform Aktiebolag, och är representant för Fouriertransform Aktiebolag i Bolagets styrelse. Han har bland annat tidigare arbetat som managementkonsult vid Accenture och Arthur D Little med huvudsakligt fokus mot MedTech-bolag samtidigt som han varit ansvarig för ägarledda investeringar inom Life Science hos bl.a. Industrivärden. Per sitter även som styrelseledamot i två brittiska medicinteknikbolag bland annat ett diagnostikbolag inom kolorektalcancer.

Pågående uppdrag

Investment director på Fouriertransform Aktiebolag. Styrelseledamot i Origin Sciences Ltd., Star Syringe Ltd., Stiftelsen Bota Cancer, AAC Microtec AB och Anian AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Samport Payment Services AB (till 2014). Styrelsesuppleant i Powercell Sweden AB (publ) (till 2014). CFO för Havgul Clean Energy AS (till 2011).

Oberoende

Per är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, men inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare Fouriertransform Aktiebolag.

Viktor Drvota – född 1965, styrelseledamot sedan 2009. Inget aktieinnehav.

Utbildning och erfarenhet

Viktor har en MD/PhD i kardiologi från Karolinska Institutet. Viktor är ansvarig för Life Science-avdelningen på SEB Venture Capital, och är representant för SEB Venture Capital i Bolagets styrelse. Viktor har tidigare arbetat som överläkare och docent vid Karolinska Institutet. Han har lång erfarenhet från arbete med forskning inom läkemedelsutveckling och medicinteknik-produkter. Viktor har vidare publicerat 28 vetenskapliga artiklar.

Pågående uppdrag

Ansvarig för Life Science-avdelningen på SEB Venture Capital. Styrelseordförande i InDex Diagnostics AB. Styrelseledamot i Neoventa Holding AB, InDex Pharmaceuticals AB, Neoventa Medical AB, Airsonett AB, Avidicare AB, Airsonett Holding AB, Avidicare Holding AB, Nuevolution AB och Nuevolution A/S.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Abato Eglyar AB (till 2011). Styrelsesuppleant i Quickcool AB (till 2012) och DiLab i Lund AB (till 2013).

Oberoende

Viktor är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning men inte oberoende i förhållande till Bolagets Huvudägare.

■ Stig Ollmar – född 1946, styrelseledamot sedan 1998 och grundare av SciBase.

Aktieinnehav: 6 226 aktier (personligen och genom närstående). Optionsinnehav: Rätt att teckna 27 693 teckningsoptioner av serie 2015/2020.

Utbildning och erfarenhet

Stig grundade SciBase 1998. Stig har en fil mag. i matematik, filosofi, statistik och fysik, och en fil dr. i elektronik från Stockholms Universitet. Stig är docent i medicinsk teknik vid Karolinska Institutet sedan 1997. Han bedriver forskning och utbildning i samarbete med dels Karolinska Institutet, dels Kungliga Tekniska Högskolan. Stig har mer än 25 års erfarenhet från forskning inom MedTech-industrin och har utvecklat flera av de patent som SciBase AB äger. Han är medlem av internationella styrgruppen för bioelektrisk impedans sedan 1992 och senior medlem av IEEE (Institute of Electrical and Electronics Engineers) sedan 2004. Stig arbetar som vetenskaplig rådgivare (Scientific Advisor) inom Koncernen.

Pågående uppdrag

Styrelseordförande och verkställande direktör i Onablab AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

-

Oberoende

Stig är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning, men inte i förhållande till Bolaget.

■ Renee Aguiar-Lucander – född 1962, styrelseledamot sedan 2014. Inget aktieinnehav.

Utbildning och erfarenhet

Renee har en BA i finans från Handelshögskolan i Stockholm och en MBA från INSEAD. Renee var tidigare partner på Omega Funds Management UK L.L.P. i London och är representant för Omega Fund IV L.P. i Bolaget. Hon har tidigare bland annat arbetat på investmentbanker i USA och Europa med fokus på förvärv, avyttring och finansiering av tillväxtföretag, samt på 3i Group Plc. i London med fokus bland annat på investeringar inom sjukvården. Renee har stor erfarenhet från styrelsearbete i ägarledda, publika och internationella bolag.

Pågående uppdrag

Styrelseordförande i Nsgene A/S. Styrelseledamot i Spinevision SA, Egalet Inc, Egalet A/S och Simpapel Inc.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Partner på Omega Funds Management UK L.L.P (till 2015). Styrelseledamot i Newron Pharmaceuticals SpA (till 2011), Sophion Bioscience AS (till 2011), Biosilica Ltd (2015) och Impact Rx Inc (till 2011).

Oberoende

Renee är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, men inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare Omega Fund IV L.P.

■ Andreas Pennervall – född 1974, styrelsesuppleant sedan 2014. Inget aktieinnehav.

Utbildning och erfarenhet

Andreas har en B.Sc. i företagsekonomi och nationalekonomi vid Umeå Universitet, med studier vid University of South Australia (Adelaide). Andreas har arbetat inom SEB-koncernen sedan 2000 och arbetar sedan 2006 på SEB Venture Capital och representerar SEB Venture Capital som suppleant i Bolagets styrelse.

Pågående uppdrag

Styrelseledamot i Fält Communications AB och Investa Företagskapital AB. Styrelsesuppleant i InDex Pharmaceuticals AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Styrelsesuppleant i Clavister AB (till 2014) och Clavister Holding AB (till 2014).

Oberoende

Andreas är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, men inte oberoende i förhållande till Bolagets Huvudägare.

■ Daniel Riazoli – född 1977, styrelsesuppleant sedan 2014. Inget aktieinnehav.

Utbildning och erfarenhet

Daniel har en M.Sc. i industriell ekonomi och organisation från Kungliga Tekniska Högskolan. Daniel arbetar som Investment Manager på Fouriertransform Aktiebolag och representerar Fouriertransform Aktiebolag som suppleant i Bolagets styrelse. Daniel har tidigare arbetat på McKinsey & Company, FSN Capital Partners samt 3i Group Plc.

Pågående uppdrag

Styrelseledamot i SMP Parts Aktiebolag, APR Automation AB, Osstell AB, SMPP Holding AB, Svensk Automationskoncern AB och Osstell Holding AB. Styrelsesuppleant i Applied Nano Surfaces AB och El-forest AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Sista versen 15087 AB (till 2014) och Rototest International AB (till 2014). Styrelsesuppleant i Utbildning och Vård Koncern Sverige AB (till 2011, styrelseledamot till 2010), Dorothy Holding AB (till 2011) och Pelagicore AB (till 2014).

Oberoende

Daniel är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, men inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare Fouriertransform Aktiebolag.



Ledning

■ **Simon Grant, född 1967, verkställande direktör sedan 2014. Inget aktieinnehav.**

Optionsinnehav: Rätt att teckna 166 159 teckningsoptioner av serie 2015/2020.

Utbildning och erfarenhet

Simon har en civilingenjörsexamen i elektroteknik. Simon har en lång erfarenhet från arbete inom MedTech-industrin, särskilt med arbete avseende kommersialisering av diagnostiserande enheter. Han har en mångårig bakgrund från ledande befattningar inom MedTech-bolag, till exempel Synectics Medical AB, Neoventa Medical AB och Medtronic Inc.

Pågående uppdrag

Delägare i Inanga AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Doxa Aktiebolag (till 2011), Sandvik Heating Technology AB (till 2011) och BroGripen S1 AB (till 2012). Bolagsman i Inanga Handelsbolag (till 2014). Research & Development Manager i Rhodium Ltd (till 2014) och Triodent Ltd (till 2013). Business Development Manager/Sales and Marketing Manager i Aktiebolaget Sandvik Materials Technology (till 2011).

■ **Per Svedenhag, född 1958, chef för affärsutveckling och marknadsföring sedan 2015. Inget aktieinnehav. Rätt att teckna 25 000 teckningsoptioner av serie 2015/2020.**

Utbildning och erfarenhet

Per har en civilingenjörsexamen i elektroteknik från Kungliga Tekniska Högskolan. Per har mer än 20 års erfarenhet från arbete med produktledning, marknadsföring och affärsutveckling av bolag och produkter inom MedTech-industrin. Han har tidigare arbetat vid Gambro Engström, Racal-Redac Ltd, Siemens-Elcoma AB, XCounter AB (publ) och Innoventus Project AB.

Pågående uppdrag

Innehavare av den enskilda firman Svedenhag P.O. Consulting.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

-

■ **Michael Colérus – född 1962, ekonomichef sedan 2014. Inget aktieinnehav.**

Optionsinnehav: Rätt att teckna 55 386 teckningsoptioner av serie 2015/2020.

Utbildning och erfarenhet

Michael har en civilekonomexamen från Uppsala Universitet. Han var tidigare CFO på Aerocrine AB (publ). Michael arbetade som CFO i samband med att Aerocrine, 2007, noterades på Nasdaq OMX Stockholm. Innan Michael tillträdde som CFO för Aerocrine arbetade han som business controller för olika affärsområden inom Pharmacia & Upjohn.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

Styrelsesuppleant i Aerocrine ESOP AB (till 2014). CFO/Extern firmatecknare i Aerocrine Aktiebolag (till 2014). Styrelseledamot och secretary i Aerocrine Inc. (till 2014). Styrelseledamot i Aerocrine AG (till 2014). Secretary i Aerocrine Ltd (till 2014).

■ **Tobias Bergenblad – född 1973, global säljchef sedan 2015. Inget aktieinnehav. Rätt att teckna 20 000 teckningsoptioner av serie 2015/2020.**

Utbildning och erfarenhet

Tobias har mångårig erfarenhet inom försäljning och marknadsföring av MedTech-produkter vid multinationella företag. Han har tidigare arbetat på Hudson RCI, Maquet Critical Care AB och Aerocrine AB (publ). Inom Aerocrine arbetade Tobias som International Sales Director för AsiaPac-regionen.

Pågående uppdrag

-

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

-

■ **Fredrik Goldkuhl – född 1967, chef för produktutveckling och produktion sedan 2006. Inget aktieinnehav. Rätt att teckna 25 000 teckningsoptioner av serie 2015/2020.**

Utbildning och erfarenhet

Fredrik har en M.Sc. i elektroteknik från Lunds Universitet. Fredrik har mångårig erfarenhet av produktutveckling av MedTech-produkter. Han har med framgång drivit och deltagit i olika utvecklingsprojekt av till exempel röntgenutrustning, mammografiutrustning och av system för läkemedelstillförsel.

Pågående uppdrag

Styrelseledamot i Bostadsrättsförening Pärllhönan 7.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren)

-

Revisor

Det registrerade revisionsbolaget EY (Ernst & Young AB) omvaldes vid årsstämman 2015 till Bolagets revisor. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Björn Ohlsson, medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Ernst & Young AB har kontorsadress: Ernst & Young, Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm.

Ersättning till styrelseledamöter och revisorer

I nedanstående tabell redovisas ersättningar för utfört styrelsearbete och övrig ersättning som utgick till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåret 2014 (SEK). Enligt beslut på årsstämma i Bolaget den 2 juni 2014 utgick ett

årligt styrelsearvode om (i) 150 000 SEK till styrelsens ordförande och (ii) 100 000 SEK till övriga styrelseledamöter som inte äger aktier i Bolaget eller representerar någon aktieägare i Bolaget.

Namn/funktion	Arvode/år	Övrig ersättning/år	Summa/år
Tord Lendau, styrelseordförande	*150 000	**370 000	*520 000
Renee Aguiar-Lucander, styrelseledamot	**	-	-
Per Aniansson, styrelseledamot	***	-	-
Carsten Browall, styrelseledamot	100 000	-	100 000
Viktor Drvota, styrelseledamot	**	-	-
Stig Ollmar, styrelseledamot	**	****180 000	180 000
Totalt	250 000	550 000	800 000

* Styrelsearvodet för Tord Lendau har inte fakturerats under 2014.

** Konsultarvode exklusive dokumenterade omkostnader enligt avtal.

*** Arvode utgick inte p.g.a. aktieägare eller representant för aktieägare.

**** Konsultarvode exklusive dokumenterade omkostnader enligt avtal.

Ersättning till revisorer

Ersättning till revisorer uppgick under 2014 till 143 000 SEK för revisionsuppdrag och 10 000 SEK för andra uppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Övriga upplysningar

Ingen styrelseledamot eller medlem av koncernledningen har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller medlem i ledningen. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningen något intresse som står i strid med Koncernens intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter, bortsett från aktieägare, enligt vilka medlemmar av styrelsen tillsatts. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av ledningen har tillsatts.

Tord Lendau har varit styrelseledamot och medlem av revisionsutskottet i ArthroCare Inc i USA, där fyra ur ledningen dömts till fängelse för bedrägeri. Viktor Drvota var styrelsesuppleant i DiLab i Lund AB vars konkurs avslutades i februari 2013. Viktor Drvota är styrelseledamot i Neoventa Medical AB som i slutet av 2014 inledde en företagsrekonstruktion. Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller medlem av ledningen varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av något bolags styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningsgruppen kan nås via Bolagets kontor med adress Box 3337, 103 67 Stockholm.

Ersättning till ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar och övriga förmåner som utgick till Koncernens ledande befattningshavare under 2014 (SEK). Medlemmarna i ledningen var under 2014 anställda av

SciBase AB. Ersättning till medlemmar av koncernledningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension, aktierelaterad ersättning samt övriga förmåner.

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension /år *	Andra förmåner **	Aktierelaterad ersättning	Summa /år
Simon Grant	1 052 281	N/A	*381 313	Tjänstebil	Omfattas av optionsprogram 2015/2025	1 433 594
*****Michael Colérus	217 500	N/A	55 035	-	Omfattas av optionsprogram 2015/2025	272 535
Per Svedenhag	1 110 183	N/A	324 723	Tjänstebil	Omfattas av optionsprogram 2015/2025	1 434 906
*****Tobias Bergenblad	-	-	-		Omfattas av optionsprogram 2015/2025	
Fredrik Goldkuhl	919 062	N/A	158 259		Omfattas av optionsprogram 2015/2025	1 077 321
TOTALT/ÅR:	3 299 026		919 330			4 218 356

* Samtliga pensionsutfästelser till koncernledningen är försäkrade. Följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp i SciBase AB för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till nuvarande koncernledning.

**Avser huvudsakligen bilförmån, sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring.

*** Anställningen tillträdde den 28 april 2014.

**** Varav 321 767 SEK har reserverats i årsredovisningen för pensionsutbetalning som inte verkställts under 2014.

***** Anställningen tillträdde den 1 september 2014, och arbetade 50% under september och oktober.

***** Ersättning har inte utgått under 2014, anställdes av SciBase under 2015.

Simon Grant och Michael Colérus är sedan den 1 april 2015 anställda av Bolaget. Fredrik Goldkuhl, Per Svedenhag och Tobias Bergenblad är anställda av SciBase AB.

För den verkställande direktören Simon Grant gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. För Per Svedenhag och Fredrik Goldkuhl gäller en uppsägningstid om tre månader om den anställda säger upp sig och sex månader om SciBase AB säger upp den anställda. För Michael Colérus och Tobias Bergenblad gäller

en uppsägningstid om minst tre månader, eller i enlighet med lag [1982:80] om anställningsskydd. Per Svedenhag har rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner vid uppsägning från SciBase ABs sida om uppsägningen sker inom ett år från det att en ny ägare erhållit ett bestämmande inflytande över SciBase AB.

Scibase AB har ingått ett konsultavtal med Tord Lendau genom sitt helägda aktiebolag Lendau Capital AB. Avtalet kan sägas upp av endera parten till omedelbart upphörande.



Bolagsstyrning

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt samt kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Ytterst syftar bolagsstyrningen till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och samtliga intressenters behov av information om aktiebolaget och dess utveckling. Till grund för Bolagets styrning ligger bland annat bolagsordningen, aktiebolagslagen, Nasdaq First Norths regelverk för emittenter samt interna regler och föreskrifter. Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden") är inte obligatorisk för bolag noterade på Nasdaq First North och Bolaget avser inte att fullt ut följa Koden. Dock kan Bolaget komma att välja att agera i enlighet med Koden i vissa delar.

Bolagsstämman

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska enligt aktiebolagslagen hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman utser aktieägarna styrelse och revisor och fattar vidare, bland annat, beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av vinstmedel, beviljande av ansvarsfrihet för Bolagets styrelse och verkställande direktör samt arvoden för styrelsen och revisorn. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor hållas.

Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Nyheter.

Kallelse till årsstämma, samt extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelser, protokoll från bolagsstämmor, kommunikéer och annat material för stämmor publiceras på Bolagets hemsida www.scibase.se.

Valberedningen

Årsstämman i Bolaget den 13 maj 2015 beslutade att anta principer för tillsättande av valberedning. Valberedning inför årsstämman 2016, som ska bestå av fyra ledamöter, utses genom att styrelsens ordförande kontaktar de största aktieägarna vid utgången av tredje kvartalet 2015. Dessa ombeds att vardera utse en representant som, tillsammans med styrelsens ordförande, bildar valberedning. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen, vars mandat gäller till slutet av årsstämman 2016, utser inom sig ordförande. Valberedningen ska inför årsstämman 2016 lämna förslag avseende val av ordförande på årsstämman, antal styrelseledamöter och suppleanter, val av styrelseledamöter, suppleanter och revisor, arvode till styrelsen och revisor samt principer för utseende av valberedning inför nästkommande års årsstämma. Valberedningens förslag ska presenteras i kallelse till bolagsstämma där styrelse- eller revisorsval ska äga rum samt på Bolagets hemsida. Skulle ledamot av valberedningen lämna sitt uppdrag ska en ersättare sökas från samma ägare. Skulle ägare, som utsett representant i valberedningen, väsentligt minska sitt ägande i Bolaget ska, om valberedningen så beslutar, nästa ägare i storlek erbjudas att utse en representant i valberedningen.

Styrelsen

Det är styrelsen som fastställer Bolagets mål, strategier, budget och affärsplan. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning och har det övergripande ansvaret för att säkerställa den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen. Styrelsen behandlar och godkänner, tillsammans med den verkställande direktören, finansiella rapporter och fastställer viktigare policydokument och regelsystem. Styrelsen ska vidare fatta beslut som faller utanför den löpande verksamheten, såsom exempelvis större investeringar. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och styrelsens arbetsordning.

Styrelsen i Bolaget har fastställt en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören samt instruktioner för den finansiella rapporteringen.

Styrelsen består för närvarande av sex bolagsstämmovalda ledamöter med två suppleanter. Styrelseledamöterna väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Styrelsen ska årligen hålla konstituerande styrelsemöte efter årsstämman, på vilket bland annat Bolagets firmateckning, styrelsens arbetsordning och instruktionen för den verkställande direktören ska fastställas. På Bolagets övriga styrelsemöten behandlas normalt finansiella frågor samt frågor av större betydelse för Bolagets verksamhet. Verkställande direktören redogör löpande för affärsplaner och strategiska frågeställningar avseende Bolagets löpande verksamhet.

Vid tidpunkten för detta Prospekt består styrelsen av de ordinarie styrelseledamöterna Tord Lendau (ordförande), Per Aniansson, Carsten Browall, Viktor Drvota, Stig Ollmar och Renee Aguiar-Lucander, med styrelsesuppleanterna Daniel Riazzoli och Andreas Pennervall. Närmare presentation av styrelsens ledamöter återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Verkställande direktören och koncernledningen

Bolagets verkställande direktör är ansvarig för den löpande operativa verksamheten. Styrelsen fastställer årligen en instruktion avseende verkställande direktörens uppgifter och ansvarsområden samt åtaganden gentemot styrelsen. Verkställande direktören ska fortlöpande framlägga uppgifter som styrelsen efterfrågar vid bedömningen av Bolagets finansiella situation och ska vidare, inom ramen för aktiebolagslagen, av styrelsens fastställd affärsplan, budget och instruktion samt övriga riktlinjer som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för Koncernens utveckling.

Utöver Bolagets verkställande direktör består koncernledningen av Koncernens CFO, chef för klinisk och kommersiell verksamhet, chef för produktutveckling och produktion samt globala säljchef. Medlemmarna i ledningsgruppen har mångårig erfarenhet inom sina respektive områden såsom forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring. I Bolaget finns även mångårig erfarenhet avseende regulatoriska frågor. Närmare presentation av de ledande befattningshavarna återfinns i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”*.

Intern kontroll

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Bolaget har en effektiv intern kontroll. Verkställande direktören ansvarar i den löpande verksamheten för att det finns en god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer tillförlitligheten i kvalitén på den finansiella rapporteringen till styrelse och marknad, och att denna är i enlighet med god redovisningssed, tillämpliga lagar och övriga tillämpliga krav. Koncernens CFO ansvarar för riskanalys avseende den finansiella rapporteringen och utför löpande kontrollaktiviteter i syfte att hantera eventuella risker.

Revisor

Revisor utses på årsstämman för att granska Bolagets finansiella rapportering samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. På årsstämman 2015 omvaldes det registrerade revisionsbolaget EY (Ernst & Young AB) till revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Björn Ohlsson.



Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Bolagets aktier har emitterats enligt svensk lag och är kontoförda i elektronisk form hos Euroclear, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Euroclear för även Bolagets aktiebok. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 18 000 000 och högst 72 000 000 SEK fördelat på lägst 4 900 000 och högst 19 600 000 aktier. Bolagets har endast utgivit aktier av ett aktieslag. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0007045414.

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för detta Prospekt till 22 032 180,040763 SEK fördelat på 4 984 768 aktier, med ett kvotvärde om cirka 4,42 SEK. På extra bolagsstämma den 28 april 2015 beslutades vidare att minska aktiekapitalet med 3 588 538,440763 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond, varefter kvotvärdet kommer uppgå till 3,70 SEK.

Minskningen är villkorad av att Bolagets aktiekapital genom Erbjudandet tillförs ett belopp som minst motsvarar minskningsbeloppet och registrering hos Bolagsverket kommer att ske samtidigt som Erbjudandet registreras. Samtliga aktier är emitterade och till fullo betalda. Inga aktier i Bolaget innehas av Bolaget själv, på dess vägnar eller av dess dotterbolag. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid eventuell likvidation av Bolaget har aktieägarna rätt till överskott i förhållande till det antal aktier som de innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktierna i SciBase är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har heller inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolaget bedriver verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen och de rättigheter som enligt Bolagets bolagsordning är knutna till aktierna kan endast ändras i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar förändringen av aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget från Bolagets bildande till dagen för Prospektet.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Aktiekapital efter ökning
2008	Nybildning	100 000	100 000	1,00	100 000,00
2009	Sammanläggning (1:100 000)	-99 999	1	100 000,00	100 000,00
2009	Aktiesplit (905 076:1)	905 075	905 076	0,11	100 000,00
2009	Nyemission	500 000	1 405 076	0,11	155 243,98
2009	Nyemission	300 000	1 705 076	0,11	188 390,37
2010	Nyemission	306 497	2 011 573	0,11	222 254,60
2010	Nyemission	74 850	2 086 423	0,11	230 524,62
2010	Nyemission	730 462	2 816 885	0,11	311 231,87
2013	Nyemission	158 315	2 975 200	0,11	328 723,77
2013	Nyemission	84 189 761	87 164 961	0,11	9 630 678,54
2013	Nyemission	16 630 428	103 795 389	0,11	11 468 140,57
2013	Nyemission	29 777 590	133 572 979	0,11	14 758 205,68
2013	Nyemission	17 866 544	151 439 523	0,11	16 732 243,65
2014	Nyemission	47 644 144	199 083 667	0,11	21 998 252,83
2014	Nyemission	252 263	199 335 930	0,11	22 026 124,86
2014	Nyemission	54 804	199 390 734	0,11	22 032 180,04
2015	Sammanläggning (1:40)	- 194 405 966	4 984 768	4,42	22 032 180,04
2015	*Minskning av aktiekapital	-	4 984 768	3,70	18 443 641,60

*Beslutet är ännu inte registrerat hos Bolagsverket och är villkorat av att aktiekapitalet ökas med minst minskningsbeloppet genom Erbjudandet.

Ägarstruktur

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget 34 aktieägare. De aktieägaravtal som styrelsen känner till upphör automatiskt från den dag Bolagets aktier noteras på Nasdaq First North, varefter det, såvitt styrelsen känner till, inte finns några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inte heller överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad aktieägare rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädde aktier utan begränsningar i rösträtten, varvid varje aktie berättigar till en röst. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser i aktieägarnas företrädesrätt. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämman i enlighet med lag.

Aktieägartabell

Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per dagen för detta Prospekt.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Procent av kapital och röster
SEB Venture Capital	1 497 543	30,04%
SEB Pensionsstiftelse	1 042 216	20,91%
Fouriertransform Aktiebolag	976 718	19,59%
Omega Fund IV L.P.	459 994	9,23%
Per Eriksson	252 806	5,07%
Zentricity Holding AB	209 790	4,21%
Anders Eriksson	185 565	3,72%
Livsmedelsbörser i Stockholm AB	118 044	2,37%
Banque Öhman AB	62 825	1,26%
Pia Althin	47 771	0,96%
Övriga	131 496	2,64%
Totalt	4 984 768	100,00%

Teckningsoptioner och konvertibler

Per dagen för detta Prospekt finns 553 863 utgivna teckningsoptioner i Bolaget, medförande rätt till teckning av högst 553 863 aktier. För mer information, se avsnittet "Incitamentsprogram" nedan. Det finns inte några utestående konvertibler i Bolaget.

Bemyndiganden

Årsstämman som hölls den 13 maj 2015 bemyndigade styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler inom ramen för Bolagets aktiekapitalgränser.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon uttalad utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som på av stämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning och det föreligger inte några särskilda restriktioner för aktieägare bosatta utanför Sverige att ta del av utdelning. Eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktier, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear för mottagande av utdelning kvarstår aktieägares fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Historiskt har inte någon utdelning utbetalts av Bolaget och förslag om utdelning till aktieägarna kommer inte att lämnas förrän långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

Incitamentsprogram

Aktieägarna i Bolaget beslutade på extra bolagsstämma den 28 april 2015 att införa ett incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare, vissa anställda och framtida

nyckelpersoner i SciBase AB samt styrelseledamöterna Tord Lendau, Carsten Browall och Stig Ollmar genom emission av högst 553 863 teckningsoptioner. Samtliga teckningsoptioner emitterades vederlagsfritt till dotterbolaget SciBase Intressenter AB, med rätt och skyldighet att vidareöverlåta teckningsoptionerna till ovan nämnda personkrets till marknadsvärde. En förutsättning för att tilldelas teckningsoptioner under incitamentsprogrammet är att den blivande optionsinnehavaren undertecknar ett särskilt hembudsavtal med Bolaget som bland annat ger Bolaget rätt att i vissa situationer lösa in teckningsoptionerna. Optionerna har ännu inte överlåtits till de teckningsberättigade personerna.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till ett pris om 65 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier från och med i juni 2020. Den maximala utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår till cirka 10% av aktiekapitalet och antalet röster per dagen för detta Prospekt.

Vid genomförandet av Erbjudandet ska, enligt emissionsvillkoren, omräkning ske av teckningskursen per aktie som tecknas med stöd av teckningsoptionerna liksom av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till. Omräkning ska dock endast ske baserat på den emissionsvolym om 50 MSEK som är garanterad genom Ankarinvesteringarnas teckningsåtaganden.

Handel på Nasdaq First North

SciBase styrelse har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North. Avanza kommer att agera Certified Adviser för SciBase. Första handelsdag beräknas bli omkring den 2 juni 2015. Pareto Securities kommer att agera likviditetsgarant åt SciBase från och med första handelsdagen i syfte att verka för en tillfredsställande likviditet i handeln. Som likviditetsgarant kommer Pareto Securities att ställa en köp- respektive säljvolym om vardera minst 20 000 SEK i orderboken med en spread om maximalt 4% mellan köp- och säljkurs. Pareto Securities ägde inga aktier i SciBase per den 13 maj 2015.

Bolagsordning

1 § Firma

Bolagets firma är SciBase Holding AB (publ). Bolaget är publikt.

2 § Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

3 § Bolagets verksamhet

Bolaget ska bedriva forskning, utveckling, marknadsföring, försäljning, distribution och utbildning med avseende på system för biologiska och medicinska tillämpningar, annan biomedicinsk och medicinsk teknisk utrustning, samt därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapitalsgränser

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 18 000 000 SEK och högst 72 000 000 SEK.

5 § Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 4 900 000 och högst 19 600 000.

6 § Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ordinarie ledamöter med högst sju suppleanter.

7 § Revisorer

För granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska på årsstämma utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under året efter det då revisorn utsågs.

8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen inte ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

9 § Anmälan till bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16:00 den dag som anges i kallelse till stämman. Sistnämnd dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

10 § Årsstämma

Årsstämma ska äga rum inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en justeringsman;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om
 - (i) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
 - (ii) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - (iii) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. beslut om fastställande av antalet ledamöter och suppleanter;
9. beslut om fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelse samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter;
11. annat ärende som ska behandlas på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

11 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

12 § Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets firma är SciBase Holding AB (publ) och dess handelsbeteckning är SciBase. Bolagets organisationsnummer är 556773-4768 och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolaget bildades i Sverige den 2 december 2008 och registrerades hos Bolagsverket den 18 december 2008. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Nuvarande firma registrerades av Bolagsverket den 19 maj 2009. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Bolaget är moderbolag i Koncernen och utgör beslutsforum för samtliga nedanstående dotterbolag.

Bolaget äger samtliga aktier och röster i SciBase ABs, organisationsnummer 556777-3899, och SciBase Intressenter AB, organisationsnummer 556773-4768. SciBase AB äger i sin tur samtliga aktier och röster i SciBase Inc, organisationsnummer 03-060 31 06 (bildat i USA) samt SciBase GmbH (bildat 2015 i Tyskland) med organisationsnummer HRB 165 351 B. SciBase AB är det rörelse-drivande bolaget i Koncernen. Vissa avtal, exempelvis avtal avseende kliniska studier, har ingåtts av SciBase Inc.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som bolagen i Koncernen har ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för driften av Koncernens verksamhet. Då Koncernens verksamhet huvudsakligen består av forskning och utveckling, med en begränsad intern organisation är den beroende av avtal med tredje parter, såsom distributions-, leverantörs- och utvecklingsavtal. Bolagets bedömning är att samtliga sådana avtal som ingåtts är ersättningsbara och att Koncernen inte är långsiktigt beroende av någon enskild tredje part. För en beskrivning av riskerna relaterade till detta se avsnittet *"Riskfaktorer – Verksamhets och branschrelaterade risker – Beroende av underleverantörer och distributörer"*. Styrelsen bedömer att nedanstående avtal är av väsentlig betydelse för Koncernen.

Tillverknings- och leveransavtal

SciBase AB har ingått skriftliga tillverknings- och leveransavtal som bedöms som väsentliga för verksamheten med två aktörer. Det ena avtalet, som reglerar utveckling av vissa produkter, löper t.o.m. den 31 december 2020 och det andra löper tillsvidare med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Samtliga immateriella rättigheter som uppkommer i samband med produktutvecklingen enligt avtalen tillfaller SciBase AB.

Därutöver har SciBase AB ett muntligt avtal med en leverantör, baserat på mottagen offert, avseende produktion av särskilda komponenter som används i SciBase ABs produkter.

Distributionsavtal

SciBase AB har ingått exklusiva distributionsavtal för SciBase ABs produkter i Australien, Nya Zeeland, Belgien och Storbritannien. Avtalen innehåller bland annat reglering om minimivolymer för inköp, konkurrensåtaganden samt åtaganden om marknadsföring, teknisk service m.m. för distributören.

Avtal om kliniska studier

SciBase AB ingick under 2004 - 2006 avtal om utförande av kliniska studier med sin s.k. CRO-agent (en organisation som tillhandahåller research-tjänster till företag inom medicin-teknikindustrin) och vissa sjukhus. SciBase AB har i nämnda avtal åtagit sig att hålla respektive sådan part skadeslös vid krav från deltagare i studierna. Dessa åtaganden är obegränsade i tid och belopp men gäller inte för det fall kraven uppkommer p.g.a. CRO-agentens eller sjukhusens uppsåtliga eller vårdslösa agerande, eller p.g.a. sjukhusens underlåtenhet att utföra studien i enlighet med mellan parterna överenskommet protokoll.

Avtal med anställda och konsulter

Då Koncernen är en teknikintensiv forsknings- och utvecklings-koncern är det av vikt att Bolaget säkrar äganderätten till sina immateriella tillgångar. Koncernens anställningsavtal och avtal med relevanta konsulter och samarbetspartners innehåller därför bestämmelser om sekretess och föreskriver att eventuella immateriella rättigheter som uppkommer inom ramen för avtalet ska tillfalla Bolaget.

Avtal och transaktioner med närstående

Avtal med Tord Lendau

Bolaget har den 18 mars 2014 ingått ett avtal med Lendau Capital AB, enligt vilket Tord Lendau ska utföra konsulttjänster utöver sitt uppdrag som styrelseordförande. Lendau Capital AB äger rätt att fakturera 30 000 SEK per månad för utförandet av tjänsterna, exklusive rimliga och dokumenterade omkostnader.

Avtal med Onablab AB

SciBase AB och Onablab AB, som ägs till 100 procent av styrelseledamoten och grundaren Stig Ollmar, har den 28 april 2010 även ingått ett konsultavtal, enligt vilket Stig Ollmar ska utföra konsulttjänster utöver sitt styrelseuppdrag. Tjänsterna består i huvudsak av rådgivning i patent- och utvecklingsfrågor. Onablab AB äger rätt att fakturera 15 000 SEK per månad för utförandet av tjänsterna exklusive moms och i förväg godkända utlägg för resor och andra nödvändiga kostnader.

Aktieägarlån

Som en del i en bryggglånefinansiering under 2012, där bryggglån (bryggglån 1) lämnades av huvuddelen av Bolagets aktieägare, tillhandahöll dåvarande styrelseledamoten Anders Eriksson, Anders Erikssons bror Per Eriksson samt Gustav Ollmar, Jonas Ollmar och Leia Ollmar (vilka är närstående till styrelseledamoten Stig Ollmar) lån till Bolaget.

Ytterligare en bryggglånefinansiering skedde under 2013 (bryggglån 2), där dåvarande styrelseledamoten Anders Eriksson och Anders Erikssons bror Per Eriksson tillhandahöll lån till Bolaget.

Lånen återbetalades genom att långivarna kvittade sina fordringar mot aktier i Bolaget i kvittningsemissioner som genomfördes under våren och hösten 2013. De belopp som långivarna lånade ut respektive kvittade mot aktier framgår av följande tabell.

Långgivare	Nominellt lånebelopp, bryggglån 1 (SEK)	Nominellt lånebelopp, bryggglån 2 (SEK)	Belopp återbetalat genom kvittning mot aktier inkl. ränta m.m. (SEK)
Per Eriksson	1 726 638	1 500 000	8 354 751
Anders Eriksson	1 406 493	1 262 607	7 009 391
Jonas Ollmar	21 300	-	43 813
Gustav Ollmar	10 650	-	21 907
Leia Ollmar	10 650	-	21 907

Immateriella rättigheter

Patent

Koncernens patentportfölj innehåller dels beviljade patent, dels aktiva patentansökningar, samtliga innehavda av SciBase AB. Per dagen för detta Prospekt innehar SciBase AB 49 registrerade patent och 12 aktiva patentansökningar i sex patentfamiljer.

I nedanstående tabell redogörs för SciBase AB patentfamiljer, med angivande av antalet registrerade patent och antalet patentansökningar SciBase AB innehar per dagen för detta Prospekt i vardera patentfamilj.

Varumärken

SciBase AB innehar registrerade varumärken som omfattar sju olika kännetecken, bland annat "SCIBASE", i länder där SciBase AB, direkt eller genom samarbetspartners, distribuerar och marknadsför sina produkter.

Patentfamilj	Registrerade patent	Patentansökningar
Familj 1: Bestämmande av biologiska tillstånd med impedansmätningar	15 stycken	-
Familj 2: Medicinsk apparat för fastställande av biologiska tillstånd genom användning av impedansmätningar	12 stycken	-
Familj 3: Medicinsk apparat för att fastställa biologiska tillstånd genom användning av impedans	16 stycken	2 stycken
Familj 4: Prob för multipla elektrodsmätningar av impedans	3 stycken	3 stycken
Familj 5: Metod och anordning för att diagnostisera ett sjukdomstillstånd i vävnaden hos ett objekt	2 stycken	2 stycken
Familj 6: Metod och anordning för kvalitetsbedömning av en elektrisk impedansmätning i vävnad	1	5 stycken

Försäkringar

Koncernen innehar egendoms-, produktansvars- och ansvars-försäkringar. Enligt styrelsens bedömning ger det föreliggande försäkringsskyddet, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella riskerna med verksamheten. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Twister

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma, som har haft eller kunnat få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Teckningsförbindelser

Ankarinvesterarna och ett antal övriga existerande aktieägare, som innan genomförande av Erbjudandet tillsammans innehar cirka 96,4% av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom avtal ingångna i maj 2015 åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt cirka 60,7 MSEK, motsvarande cirka 40,5% av Erbjudandet, enligt nedan tabell. Garanterad allokering föreligger för dessa teckningsåtaganden.

Aktieägare	Belopp (MSEK)	Andel av Erbjudandet
SEB Venture Capital	19,4	12,9%
SEB Pensionsstiftelse	13,5	9,0%
Fouriertransform Aktiebolag	12,6	8,4%
Omega Fund IV, L.P.	4,5	3,0%
Övriga existerande aktieägare	10,7	7,2%
Totalt	60,7	40,5%

Teckningsförbindelserna har inte säkerställts genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning av säkerheter eller liknande arrangemang. Nämda aktieägare som har ingått teckningsförbindelserna kan nås via Pareto Securities adress: Berzelii Park 9, P.O. Box 7415, SE-103 91 Stockholm.

Avtal om lock-up

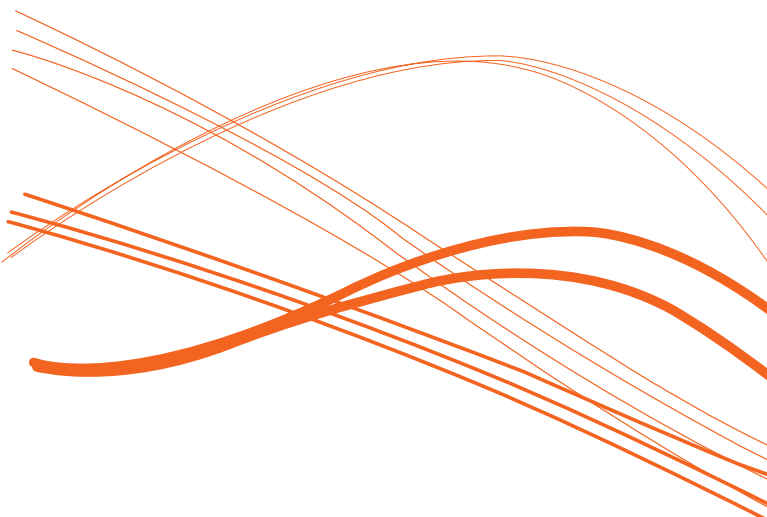
Ankarinvesterarna, som innan genomförande av Erbjudandet tillsammans innehar cirka 79,8% av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom avtal ingångna i maj 2015 gentemot Pareto Securities åtagit sig att under 180 dagar från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Pareto Securities sälja några aktier i Bolaget. Åtagandet omfattar även aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget.

Simon Grant och Michael Colérus, samt styrelseledamöterna Carsten Browall, Stig Ollmar och Tord Lendau har genom avtal ingångna i maj 2015 gentemot Pareto Securities åtagit sig att under 360 dagar från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Pareto Securities sälja några aktier eller teckningsoptioner i Bolaget. Åtagandet omfattar inte aktier som tecknats som en del av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget.

Rådgivare

Pareto Securities agerar som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Pareto Securities har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Pareto Securities har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka arvoden och andra ersättningar kan förväntas utgå. Se vidare i avsnittet nedan "Legala frågor och kompletterande information – Stabiliseringsliknande åtgärder".

Hamilton Advokatbyrå KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet.





Stabiliseringsliknande åtgärder

I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities, i sin egenskap som ansvarig för stabiliseringsliknande åtgärder, komma att vidta åtgärder ägnade att stödja handeln i eller marknadspriset på aktierna i syfte att balansera det eventuella säljtryck som kan komma att finnas.

Stabiliseringsliknande åtgärder innefattar transaktioner som stabiliserar, upprätthåller eller på annat sätt påverkar marknadspriset på aktierna. Sådana transaktioner kan omfatta skapandet av en kort position och genomförande av stabiliseringsliknande transaktioner och köp för att täcka positioner som uppstått genom kort position. Kort position innebär att ansvarig för stabiliseringsliknande åtgärder säljer värdepapper som de inte äger. Stabiliseringsliknande transaktioner utgörs av vissa bud eller köp som görs i syfte att förhindra eller fördröja en nedgång i värdepappernas marknadspris under tiden för Erbjudandet. Till följd av de stabiliseringsliknande åtgärderna kan marknadspriset på aktierna komma att hamna på en högre nivå än vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Stabiliseringsliknande åtgärder kan också medföra att aktiekursen eller marknadspriset hamnar på en nivå som inte är hållbar på lång sikt. Stabiliseringsliknande åtgärder kommer inte att genomföras till högre pris än det fastställda priset per aktie i Erbjudandet. De stabiliseringsliknande åtgärderna kan komma att utföras på Nasdaq First North, på OTC-marknaden eller på annat sätt.

Den ansvarige för de stabiliseringsliknande åtgärderna är inte skyldig att vidta stabiliseringsliknande åtgärder. Det finns således ingen garanti för att stabiliseringsliknande åtgärder kommer att vidtas. Om stabiliseringsliknande åtgärder vidtas kan åtgärderna när som helst komma att upphöra utan föregående meddelande.

Stabiliseringsliknande åtgärder kan komma att genomföras från första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter. Senast en vecka efter slutet på perioden under vilken stabiliseringsliknande åtgärder kan vidtas kommer det att offentliggöras av Bolaget huruvida stabiliseringsliknande åtgärder utfördes och det prisintervall inom vilket stabiliseringsliknande åtgärder utfördes (för vart och ett av de datum under vilka stabiliseringsliknande åtgärder utfördes).

Handlingar införlivade genom hänvisning

SciBase årsredovisning för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2015 utgör i de delar dit hänvisning görs enligt nedan en del av detta Prospekt och ska läsas som en del härav. Den historiska finansiella informationen, noter och revisionsberättelserna för dessa räkenskapsperioder återfinns i SciBase årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 (där hänvisning görs till sidorna 5 – 16) och 2014 (där hänvisning görs till sidorna 11–14, 19–50 och 52) samt SciBase delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2015 (där hänvisning görs till sidorna 4–10 och 13). De delar i de finansiella rapporterna som det ej hänvisas till innehåller inte information som är relevant för investerarna eller motsvaras av information som återges på annan plats i Prospektet. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2013 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogade till respektive årsredovisning. Delårsrapporten för 1 januari – 31 mars 2015 har översiktligt granskats av Bolagets revisor och granskningsrapporten är fogad till delårsrapporten. Förutom SciBase reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2015, har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Tillgängliga handlingar

Bolagets bolagsordning, handlingar införlivade genom hänvisning samt annan av Bolaget offentliggjord information som hänvisas till i detta Prospekt finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.scibase.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor på Kammakargatan 22, 111 40 Stockholm.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av Erbjudandet att förvärva aktier i SciBase. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, eller (iii) aktier som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler för schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige, eller (b) en juridisk person som är registrerad i Sverige.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägaraktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30%. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla delägaraktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i SciBase, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier (med undantag för andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och mot skattepliktiga kapitalvinster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Kapitalförluster på aktier eller andra delägaraktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70% mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30% av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21% av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

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

Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22%. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma

sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägaraktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Begränsat skattskyldiga

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har eller tidigare har haft någon anknytning till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är registrerad i Sverige.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med en skattesats om 30%. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30% kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

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

Ordlista

CE-märkning	En obligatorisk märkning om överensstämmelser för att visa att produkter som säljs inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) sedan 2008 uppfyller regelverkets krav, samt att föreskrivna kontrollprocedurer efterlevs. CE-märkning finns även på produkter som säljs utanför EES som tillverkas i, eller avsedd att säljas i, EES.
Dermatoskop	Ett speciellt förstoringsglas försett med belysning för att få en tydligare bild av hudförändringen.
Elektrisk impedansspektroskopi, Electrical Impedance Spectroscopy (EIS)	Ett mått på den övergripande impedans som uppstår i vävnaden vid växelström i en serie frekvenser. Den mäts genom att man skickar en omärkbar växelström mellan banden på elektroden som monteras på toppen av sonden och mäter strömmen.
FDA	U.S. Food and Drug Administration är den amerikanska myndighet som kontrollerar alla aspekter inom utveckling, tillverkning och kommersialisering av läkemedelsprodukter och medicintekniska produkter i USA.
Histopatologi	Avser mikroskopisk undersökning av vävnad i syfte att studera sjukdomsmanifestationer.
Icke-melanom hudcancer	Basalcells- och Skivepitelcancer (skiljer sig från melanom hudcancer).
IDE- Investigational Device Exemption	En IDE tillåter prövningsenheten att användas i en klinisk studie för att samla in säkerhets- och effektivitetsdata som krävs för att stödja ett <i>Pre Market approval</i> (förhandsgodkännande)-ansökan i USA.
Incidens	Antalet nya fall.
Key opinion leaders (KOL) [Ledande Opinionsbildare]	Läkare som anses vara opinionsledare inom området.
Malignt melanom	Den farligaste formen av hudcancer och består av cancer i pigmentbildande melanocyter.
Metastas	En tumör som spridit sig till andra organ än där den primära tumören finns.
Nevisense®	Registrerat varumärke.
Point of care	Ett instrument som kan användas vid undersökningstillfället och i undersökningsrummet, d.v.s. ingen separat plats eller tillfälle behövs.
Patolog	En specialist i patologi; specifikt en läkare som tolkar och diagnostiserar de förändringar som orsakas av sjukdomar i vävnader och kroppsvätskor.
PMA- Pre Market Approval	Förhandsgodkännande krävs för alla klass III-enheter för godkännande från FDA i USA.
Proof of principle	Proof of Principle är ett tidigt stadium i utvecklingen när en metodik har visat sig ha den basala effekt man eftersträvar.
Reader-studie	Läsarstudie med läkare som utvärderar kliniska bilder, samt ev. annan klinisk information.
Sensitivitet	Antalet melanom som korrekt identifieras utav det totala antal melanom som undersöks.
Specificitet	Antalet godartade lesioner som korrekt identifieras utav det totala antal godartade lesioner som undersöks.
TGA [Therapeutic Goods Administration]	Regleringsorganet för terapeutiska varor (läkemedel, medicinsk utrustning, genteknik och blodprodukter) i Australien.

Adresser

SciBase Holding AB

Kammakargatan 22
SE-111 40 Stockholm
Sverige
Tfn: +46 8 410 620 00
www.scibase.se

Sole Manager and Bookrunner

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9
SE-103 91 Stockholm
Sverige

Juridiska rådgivare

Till SciBase

Hamilton Advokatbyrå KB
Hamngatan 27
SE-111 47 Stockholm
Sverige

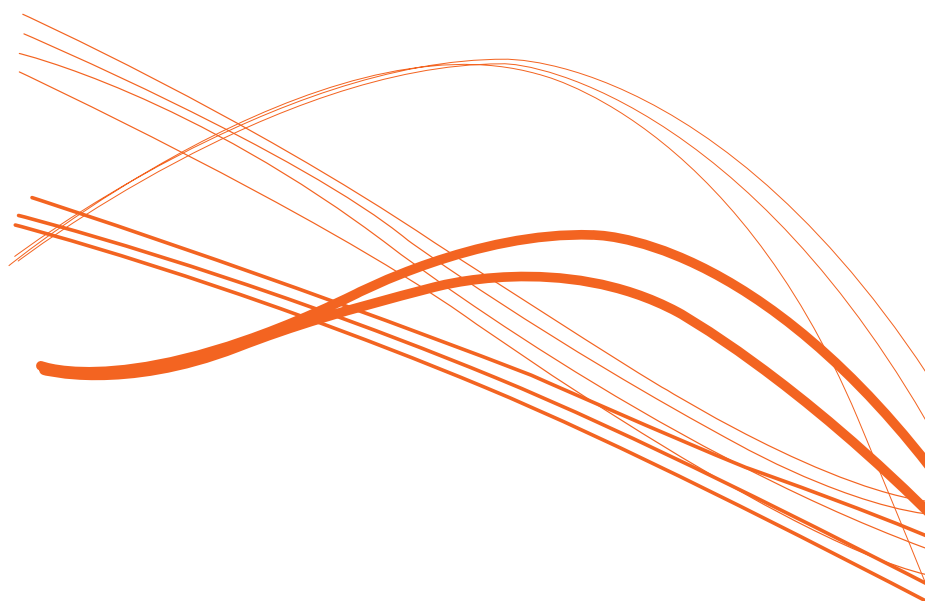
Till Pareto Securities

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2
SE-114 87 Stockholm
Sverige

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag

Jakobsbergsgatan 24
103 99 Stockholm
Sverige



SCIBASE